

## SCOTIA FONDO DEPOSITO DISPONIBLE \$ FMIV

<b>Informe con EEFF al 30 de septiembre de 2019<sup>1</sup></b>	<b>Fecha de comité: 03 de febrero de 2020</b>
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Fondos Mutuos, Perú

<b>Equipo de Análisis</b>		
Gian Karlo Yauri Fernández <a href="mailto:gyauri@ratingspcr.com">gyauri@ratingspcr.com</a>	Daicy Peña <a href="mailto:dpena@ratingspcr.com">dpena@ratingspcr.com</a>	(511) 208.2530

Fecha de información Fecha de comité	dic-16 11/09/2017	dic-17 19/07/2018	dic-18 12/09/2019	mar-19 29/10/2019	jun-19 09/12/2019	sep-19 03/02/2020
R. Integral	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-
R. Fundamental	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+
R. Mercado	PEC1-	PEC1-	PEC1-	PEC1-	PEC1-	PEC1-
R. Fiduciario	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

### Significado de la clasificación

**Perfil del Fondo:** **C** Fondo que se encuentra dirigido a inversionistas que tienen un perfil de inversión conservador que busca rentabilidad, pero con una probabilidad mínima de pérdidas de capital o niveles de severidad muy bajos.

**Riesgo Integral:** **1f** Dentro de su perfil, corresponde a fondos con una reducida vulnerabilidad a sufrir pérdidas de valor.

**Riesgo Fundamental:** **Categoría AAf** Los factores de protección que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son altos. En esta categoría se incluirán aquellos fondos que se caractericen por invertir de manera consistente y mayoritariamente en valores, bienes y demás activos de alta calidad crediticia. El perfil de la cartera deberá caracterizarse por mantener valores bien diversificados y con prudente liquidez.

**Riesgo de Mercado:** **Categoría 1** Dentro de su perfil, corresponde a un Fondo con una reducida volatilidad ante variaciones en las condiciones de mercado.

**Riesgo Fiduciario:** **Categoría AAf** La administración del fondo cuenta con capacidad para llevar a cabo una excepcional gestión de los recursos a su cargo. El riesgo fiduciario es mínimo como resultado de la capacidad profesional de los administradores, el excepcional diseño organizacional y de procesos, la rigurosa ejecución de los mismos, así como por el uso de sistemas de información de la más alta calidad.

Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías 1 y 4 para riesgo integral y de mercado,  $PEAA$  y  $PEBBB$  para riesgo fundamental, y  $PEAA$  y  $PEB$  para riesgo fiduciario.

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

### Racionalidad

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones de riesgo integral en "PEC1f-", riesgo fundamental en "PEAAf+", riesgo de mercado en "PEC1-", riesgo fiduciario en "PEAAAf" con perspectiva estable a las cuotas de participación del fondo Scotia Fondo Depósito Disponible Dólares, debido a los siguientes argumentos:

**Riesgo Fundamental:** El Fondo en cumplimiento a su política de inversiones asignó el 78.0% de los activos a instrumentos calificados<sup>2</sup> entre "AAA, AA+/-" y un 12.0% en "A+/-". A partir del perfil de riesgo y características del Fondo, éste invierte la mayoría en depósitos a plazo y depósitos de ahorro (93.2%) y el 6.8% restante en cuotas de participación Fondos.

**Riesgo de Mercado:** La duración de la cartera se ubicó en 0.53 años (191 días), manteniéndose dentro del rango establecido por el Fondo<sup>3</sup>. Por otro lado, el Fondo mantiene un mínimo nivel de riesgo de liquidez acompañado de una alta concentración de activos de rápida liquidación<sup>4</sup> (93.2%). A su vez, el fondo no mantiene posición en moneda diferente a la de este tipo de fondo, lo que anula la exposición al tipo de cambio. En suma, se infiere que el Fondo posee una reducida exposición al riesgo de mercado.

**Riesgo Fiduciario:** Se reconoce la experiencia de Scotia Fondos, sociedad administradora del Fondo, y de su personal traducida en las prácticas aplicadas en el Fondo y el cumplimiento de las políticas establecidas. Asimismo, la saludable solvencia del banco custodio (Scotiabank Perú) quien tiene una calificación internacional de largo plazo en moneda local de A+ y en moneda extranjera de A-<sup>5</sup> y quien a su vez tiene como principal accionista a Bank of Nova Scotia, una de las más importantes instituciones financieras en Canadá y a nivel mundial.

<sup>1</sup> EEFF no auditados.

<sup>2</sup> Se realizó homologaciones a las calificaciones internacionales con una matriz de clasificadora internacional.

<sup>3</sup> Entre 0.25 y 1 año.

<sup>4</sup> Activos de rápida liquidación: caja, depósitos, CDBCRP y letras del tesoro.

<sup>5</sup> Calificación otorgada por una clasificadora internacional con fecha 26/04/2019.

## Perspectiva

Estable.

## Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología para Clasificación de riesgo de Fondos de Inversión (Perú) vigente, el cual fue aprobado en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 09 de julio de 2016.

## Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados 2016-2018 y no auditados a septiembre 2018 y septiembre 2019.
- **Riesgo Fundamental:** Detalle de la cartera, Análisis de concentración, Calificaciones de riesgo crediticio, *Benchmarks*.
- **Riesgo de Mercado:** Prospecto Simplificado Scotia Fondo Depósito Disponible \$ FMIV (Política de Inversiones, Factores de Riesgo de las Inversiones).
- **Riesgo Fiduciario:** Manuales de Organización y Procesos.

## Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** Se contó con información completa y oportuna.
- **Limitaciones potenciales:** No se encontraron limitaciones.

## Descripción del Fondo

Scotia Fondo Depósito Disponible \$ FMIV se encuentra dirigido a personas naturales como a personas jurídicas, enfocando sus inversiones en instrumentos de deuda de corto plazo en dólares, predominantemente en depósitos a plazo de instituciones financieras. Su objetivo es alcanzar una rentabilidad que en promedio sea mayor o igual al promedio a las tasas de ahorros en dólares de los 3 primeros bancos del sistema financiero peruano (en términos de depósitos), el cual se comparará cada mes con la rentabilidad del fondo y se calculará en forma anual.

### PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS (Al 30.09.19)

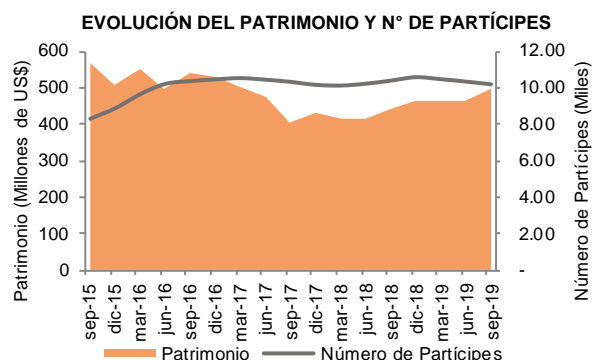
<b>Tipo de Fondo Mutuo</b>	Fondo Mutuo Flexible	<b>Tipo de Renta</b>	Renta Fija
<b>Sociedad Administradora</b>	Scotia Fondos SAF S.A.	<b>Custodio</b>	Scotiabank Perú S.A.A.
<b>Inicio de Operaciones</b>	12 de agosto de 2011	<b>Fecha de inscripción en RRPP MV</b>	18 de julio de 2011
<b>Comisión de suscripción</b>	Sin Costo de Suscripción <sup>6</sup>	<b>Comisión de Rescate anticipado<sup>7</sup></b>	0.10% del monto de rescate + IGV
<b>Inversión mínima</b>	USD 500	<b>Tiempo Mínimo de Permanencia</b>	3 días calendario
<b>Patrimonio</b>	USD 497.76 MM	<b>Valor cuota</b>	USD 10.86
<b>Número de partícipes</b>	10,140	<b>Número de Cuotas</b>	45,846,337
<b>Duración</b>	0.25 – 1 año	<b>Rentabilidad Nominal 3M</b>	0.60%

Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

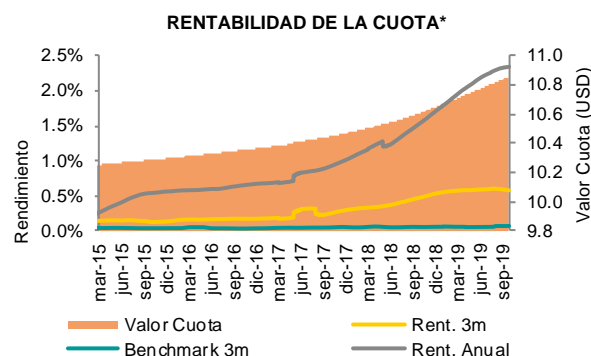
## Patrimonio y Rentabilidad

A septiembre de 2019, el patrimonio del Fondo se situó en USD 497.76 MM, presentando un incremento trimestral de 7.2% (vs jun-19) y un crecimiento interanual de 12.4% (vs sep-18). El número de partícipes disminuyó en 150 partícipes (sep-19: 10,140 vs jun-19: 10,290), asimismo las cuotas en circulación presentaron un aumento de 6.6% (sep-19: 45,846,337 vs jun-19: 43,001,676).

Con respecto al valor cuota, se situó en USD 10.86, obteniendo una rentabilidad trimestral de 0.60% y un rendimiento anual de 2.35%. De esta manera, el rendimiento trimestral del Fondo se mantiene por encima del *benchmark* que cerró en septiembre en 0.07%, situación que se ha presentado históricamente.



Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR



\*Calculados a partir del VC al cierre de cada mes.

Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

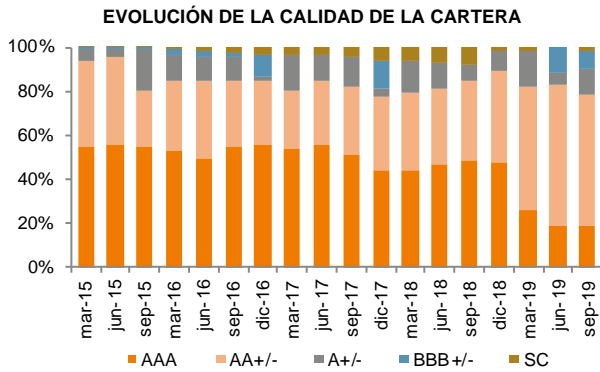
<sup>6</sup> A la fecha no se cobra comisión de suscripción; sin embargo, el reglamento contempla hasta 1.00% de su aporte (más IGV).

<sup>7</sup> Comisión se aplica en caso el rescate se realice antes del tiempo mínimo de permanencia.

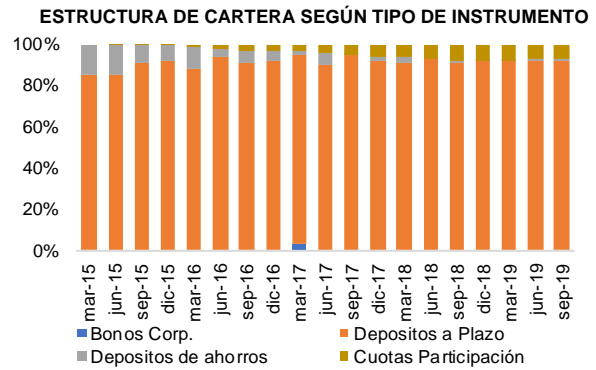
## Factores de Riesgo

### Riesgo Fundamental

A septiembre de 2019, la calidad de la cartera del Fondo mantiene una moderada exposición al riesgo de crédito, al mantener el 78.0% de sus inversiones en instrumentos con calificación "AAA, AA+/-", porcentaje inferior al registrado el trimestre anterior, asociado principalmente porque destinó mayores recursos a instrumentos con calificación "A+/-", obteniendo de esta manera una participación en el portafolio de 12.0%, y a instrumentos con calificación homologada a escala local de BBB+/- . Respecto a la estructura de instrumentos invertidos por el Fondo, este se compone principalmente por depósitos a plazo con una participación en el portafolio de 92.5%, depósitos de ahorro con 0.7%; mientras que el 6.8% restante en cuotas de participación en Fondos<sup>8</sup>. Con respecto al trimestre anterior la composición del portafolio ha incrementado su participación en depósitos de ahorro (+0.44 p.p.), mientras las cuotas de participación se redujeron en 0.26 p.p.



Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

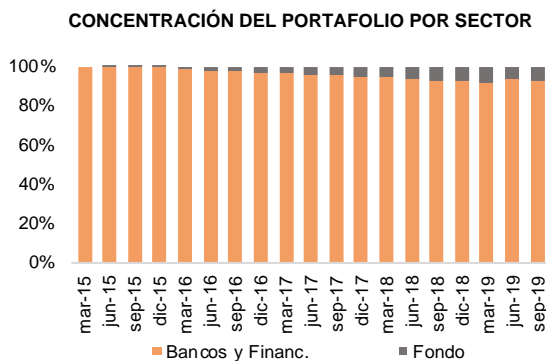


Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

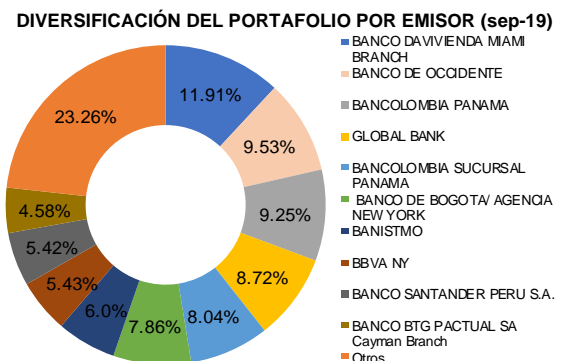
### Diversificación del portafolio

A septiembre de 2019, el portafolio del Fondo mantiene sus inversiones concentradas en el sector Bancos y Financieras, representando el 93.2% del valor de la cartera; mientras que el 6.8% del portafolio se concentró en Fondos. Cabe resaltar que la concentración de sus inversiones en el sector Bancos y Financieras se mitiga por la alta calidad crediticia de los instrumentos, la corta duración de estos y los fundamentos de un sistema financiero peruano con sólidas bases crediticias, viéndose reflejado en los saludables niveles de solvencia, holgada liquidez, fondeo estable de depósitos, acompañado de un moderado crecimiento de préstamos, y respaldados por estables niveles de rentabilidad.

Respecto a la diversificación del portafolio por emisor, la cartera mantuvo inversiones en 22 instituciones con 94 instrumentos financieros. Los emisores con mayor participación en el portafolio fueron Banco Davivienda Miami Branch (11.9%), Banco de Occidente (9.5%), Bancolombia Panamá (9.3%), Global Bank (8.7%), Bancolombia Sucursal Panamá (8.0%) y Banco de Bogotá/Agencia New York (7.9%). El 44.7% restante se divide en otras 16 instituciones con participaciones individuales menores a 7%. En línea con lo mencionado se evidencia una adecuada diversificación del portafolio tanto por emisor como por instrumento.



Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR



Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

### Riesgo de Mercado

#### Tasa de Interés

En lo que va del año, la FED ha realizado tres variaciones en el rango de su tasa de referencia, hasta ubicarla en 1.50% - 1.75%. La primera variación se realizó el 31 de julio de 2019, fecha donde se redujo la tasa de 2.5% a 2.25%; posteriormente una nueva reducción se realizó el 18 de septiembre, ubicándola en 2.00%. Cabe mencionar que estas reducciones respondieron al lento gasto de inversión fija empresarial y de producción manufacturera, así como al débil

<sup>8</sup> Fondo de Inversión Senior 2,6,7, Fondo de Inversión Comex SRM, BD Capital 6-UNIFIN, AC Capitales FIRBI y Fondo de Inversión Leasop VI.

crecimiento global y falta de acuerdo comercial entre China y Estados Unidos, aunado a la incertidumbre a causa del moderado crecimiento y baja tasa de desempleo estadounidense.

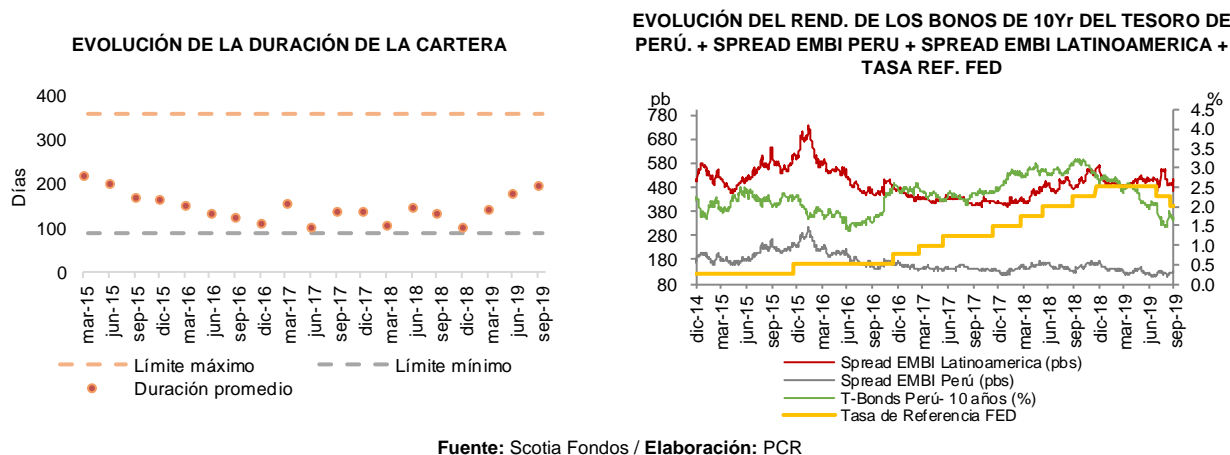
Una tercera reducción se realizó el 30 de octubre de 2019, situando la tasa de referencia de la FED en 1.50% - 1.75%, acción que se justifica en la contracción del sector manufactura, la persistencia de incertidumbre por la guerra arancelaria con China y el estancamiento de la inflación. Por otro lado, el spread de rendimiento de tesoro a 2 y 10 años, indicador líder de uso en el mercado para anticipar recesiones, se ha ido reduciendo progresivamente por causa de la guerra comercial y la desaceleración de la economía mundial, debido a la mayor demanda de bonos de largo plazo, ubicando dicho diferencial al corte de evaluación cercano a 0.00%.

En el mercado local, a septiembre de 2019, el BCRP realizó dos reducciones en su tasa de referencia, la primera variación de la tasa de referencia del BCRP en el presente año se dio el 8 de agosto de 2019, fecha en la cual el directorio acordó ubicarla en 2.50%, decisión que tomó en cuenta que la tasa interanual de inflación y los indicadores de tendencia inflacionaria se ubicaron dentro del rango meta, la reducción de la expectativa de inflación a doce meses (2.21%) y la recuperación de la actividad primaria y de la inversión pública en septiembre.

La variación más reciente de esta tasa se realizó el 7 de noviembre de 2019, fecha en la que el BCRP ubicó su tasa de referencia en 25 pbs a 2.25%, acción que se sustenta en la proyección que ubica la tasa de inflación interanual alrededor de 2.0%, el desempeño negativo del sector primario en el periodo enero-septiembre compensado por la actividad del sector no primario, el resultado negativo de la inversión del gobierno general durante el mismo periodo señalado, y la atenuación de los riesgos respecto a la actividad económica mundial.

Finalmente, a septiembre de 2019 el EMBIG PERU<sup>9</sup> se situó en 131 pbs (sep-18: 134), situándose por debajo del promedio latinoamericano que se ubicó en 465 pbs.

Con respecto al mercado de Fondos Mutuos, el riesgo ante la volatilidad de tasas de interés reside en la posibilidad de incidencia en el valor actual de las inversiones y a su vez en el valor cuota del Fondo. Por ello a septiembre de 2019, después de la caída de la tasa de interés, y las tensiones internacionales por la guerra comercial, los Fondos de Fondos y los Fondos estructurados fueron aquellos que presentaron mayor rentabilidad anual (5.3% y 3.5%, respectivamente), apoyados principalmente por el desempeño de la renta variable y fija durante el primer semestre del 2019. En tercer lugar, se ubicaron los Fondos de Instrumentos de Deuda, presentando una rentabilidad anual de 3.2%, seguidos de los Fondos Flexibles y Fondos de Renta Mixta que registraron rendimientos anuales de 3.1% y 1.4%, respectivamente. Finalmente, los fondos de Renta variable incurrieron en pérdidas anuales de -3.2%, pues las tensiones redujeron el apetito por riesgo de los inversionistas e impulsó las ventas de acciones.



Al cierre de septiembre de 2019, la duración de la cartera fue 0.53 años (191 días), presentando un incremento con respecto a jun-19 (0.48 años) manteniéndose dentro de los límites máximos y mínimos establecidos por el Fondo (0.25-1 año). Asimismo, el Fondo muestra una reducida volatilidad del valor actual de las inversiones ante cambios en la tasa de interés principalmente porque concentra su inversión en depósitos a plazo.

### Liquidez

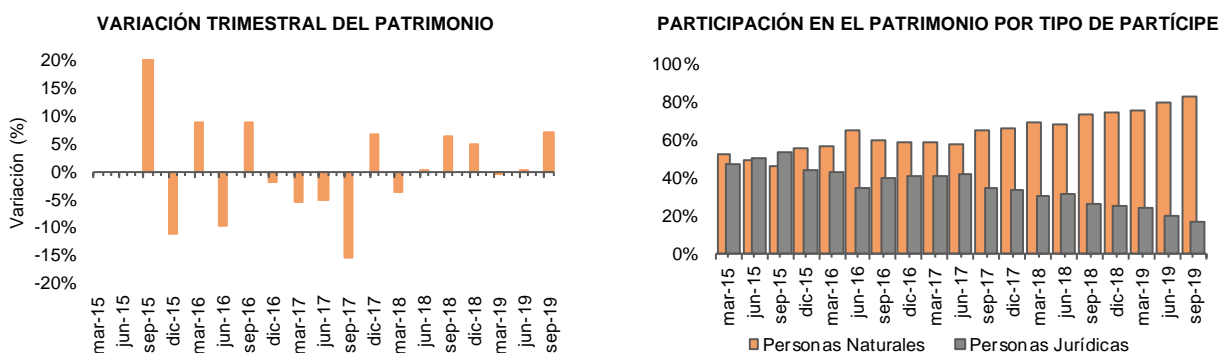
El número de cuotas en circulación se situó en 45,846,337 presentado un aumento de 6.6% con respecto al trimestre anterior (jun-19: 43,001,676). Asimismo, al cierre del tercer trimestre las suscripciones fueron USD 246.98 MM, siendo superiores a los rescates netos del trimestre los cuales totalizaron USD 213.34 MM, en consecuencia, las SNR<sup>10</sup> representaron un ingreso de USD 33.63 MM, representando el 6.8% del total del patrimonio del fondo. Este resultado aunado al incremento del valor cuota permitieron que el patrimonio presente un crecimiento con respecto al trimestre anterior (+7.2%).

En lo que respecta la participación patrimonial por partícipe, las personas naturales representaron el 83.1% (jun-19:

<sup>9</sup> A 13 diciembre de 2019 el EMBIG Perú se situó en 118 pbs, manteniéndose por debajo del EMBI latinoamericano (371 pbs).

<sup>10</sup> Suscripciones Netas de Rescate: Monto total de suscripciones – Monto total de rescates

80.2%), mientras que las personas jurídicas disminuyeron su participación representando el 16.9% del total del patrimonio.



Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

\*Calculado como la diferencia entre suscripciones y rescates. Las barras por debajo de 0% indican mayores rescates que suscripciones.

Respecto a los indicadores de liquidez, el porcentaje de activos de rápida circulación se incrementó 0.19 p.p. respecto al anterior trimestre, asociado por un mayor monto asignado a depósitos a plazo (sep-19: USD 461.01 MM vs jun-19: USD 427.28 MM). Por su parte se observa una baja concentración en los diez y veinte principales partícipes (19.6% y 26.9%, respectivamente).

Por estos motivos, PCR considera que el nivel de liquidez es adecuado para el horizonte de inversión del Fondo.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	dic-17	mar-18	jun-18	set-18	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19
% el activo de rápida circulación <sup>11</sup>	94.1%	94.1%	93.5%	91.8%	92.2%	92.1%	93.0%	93.2%
10 principales partícipes %	26.5%	24.3%	24.0%	22.9%	21.4%	20.0%	19.5%	19.6%
20 principales partícipes %	32.3%	29.8%	28.9%	30.0%	28.7%	27.0%	26.1%	26.9%

\*(Caja + Depósitos + CDBCRP + Letras del tesoro) / Total patrimonio.

Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

#### Tipo de Cambio

El fondo no cuenta con riesgo por tipo de cambio ya que el fondo está valorizado al 100% en dólares.

#### Riesgo Fiduciario

Scotia Fondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos Mutuos (Scotia SAF) es una empresa subsidiaria de Scotiabank Perú (100% de participación). Esta última adoptó su denominación actual luego de la fusión del Banco Wiese Sudameris y el Banco Sudamericano en mayo de 2006 (ambos adquiridos por el Bank of Nova Scotia). Actualmente ostenta la calificación internacional de largo plazo en moneda local de A+ y en moneda extranjera de A-. El objeto de la Sociedad es dedicarse a la administración de fondos mutuos de inversión, previamente autorizados por la SMV con inicio de operaciones en diciembre de 1999.

#### ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL (Al 30.09.19)

DIRECTORES <sup>12</sup>		GERENCIA		COMITÉ DE INVERSIONES	
Miguel Uccelli Labarthe	Presidente	José Francisco de la Collina	Gerente General	Jonathan Kleinberg	Presidente del Comité
Gonzalo Gil Plano	Director	Rocio Alva Vega	Contadora General	Cynthia Márquez	Portafolio Manager
Gerardo Omar Solís	Director	Marisol Trucios Loayza	Jefe de Operaciones	Diana Lucía Vasquez	Portafolio Manager
Ignacio Quintanilla Salinas	Director	Salomon Cahuas Salazar	Func. Control Interno		
Luis F. Flores Arbocco	Director				

Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

La estructura organizacional de la Sociedad Administradora está dividida en Unidades de Staff y Unidades de Línea. Las Unidades de Staff comprenden el Comité de Inversiones y un Contralor Interno. El Comité de Inversiones tiene como responsabilidad principal decidir las operaciones de inversión de los Fondos, mientras que el Contralor Interno reporta al Directorio y a la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y se encarga de vigilar que la SAF cumpla con lo dispuesto en la ley y en el reglamento interno en lo que respecta a los Fondos que administra.

Al cierre de septiembre 2019, el sistema de fondos mutuos peruano está conformado por 172 fondos, con un patrimonio total de S/ 33,628.3 MM, registrando un crecimiento de 6.08% respecto al trimestre anterior (jun-19: S/ 31,700.42 MM), y un total de 434,455 partícipes. Al corte de evaluación, Scotia Fondos SAF administra 36 fondos mutuos, con un patrimonio de S/ 5,777.08 MM (jun-19: S/ 5,499.3 MM) obteniendo una participación en el mercado de 17.18%. Asimismo, el número de partícipes que administró disminuyó en 1.28% con respecto a junio 2019, pasando de 72,045 a 71,121 partícipes, así también manteniéndose inferior a septiembre de 2018, el cual presentó 76,287 partícipes.

<sup>11</sup> (Caja+ Depósitos + CDBCRP + Letras del tesoro) / Total Activo.

<sup>12</sup> Fecha de inicio de actividades como directores: 06/05/2019.

FONDOS ADMINISTRADOS (Al 30.09.2019)

FONDO MUTUO	CARACTERÍSTICAS	MONEDA	PATRIMONIO (en soles)	N° DE PARTICIPES
Scotia Fondo Premium \$	Inst. Deuda - Fondo Flexible	Dólares	206,622,667	3,977
Scotia Fondo Premium S/.	Inst. Deuda - Fondo Flexible	Soles	111,039,960	7,092
Scotia Fondo Cash \$	Inst. Deuda Corto Plazo	Dólares	1,127,895,017	17,257
Scotia Fondo Cash S/.	Inst. Deuda Corto Plazo	Soles	750,429,263	3,857
Scotia Fondo Acciones	Fondo de Fondos	Soles	8,826,775	430
Scotia Fondo Mixto Balanceado	Renta Mixta (hasta 50% RV)	Dólares	16,463,843	376
Scotia Fondo Deposito Disponible \$	Inst. Deuda Muy Corto Plazo	Dólares	1,683,723,739	10,140
Scotia Fondo Deposito Disponible S/.	Inst. Deuda Muy Corto Plazo	Soles	930,432,548	24,918
Scotia Fondo Renta Latam 4 Y	Inst. Deuda Mediano Plazo \$	Dólares	82,386,997	145
Scotia Fondo Estrategia Latam	Renta Variable \$	Dólares	8,589,159	105
Scotia Fondo De Fondos Acciones US	Renta Variable (hasta 100% RV)	Dólares	53,254,443	332
Scotia Fondo Renta Soles 5 Años	Renta Fija	Soles	29,086,105	86
Scotia Fondo Renta Latam 4y II	Renta Fija \$	Dólares	37,927,796	64
Scotia Fondo Renta Latam 6y	Renta Fija \$	Dólares	25,540,074	52
Scotia Fondo Renta Soles 4.5y	Renta Fija	Soles	14,947,129	47
Scotia Fondo Renta Dólares 2y III	Renta Fija \$	Dólares	8,275,049	26
SF Rendimiento Binario Dólares III	Estructurado	Dólares	12,219,053	66
Scotia Fondo De Fondos Acciones Europa	Fondo de Fondos	Dólares	10,860,968	75
Scotia Fondo De Fondos Deuda IG	Fondo de Fondos	Dólares	9,337,540	50
Scotia Fondo De Fondos Deuda HY	Fondo de Fondos	Dólares	12,806,422	62
SF Rendimiento Mejorado Soles IV	Estructurado	Soles	32,970,450	120
SF Rendimiento Condicional Soles	Estructurado	Soles	66,723,580	350
SF Rendimiento Binario Dólares VII	Estructurado	Dólares	30,590,579	142
Scotia Fondo Renta Dólares 2y IV	Flexible	Dólares	30,152,029	99
SF Rendimiento Condicional Soles II	Estructurado	Soles	32,941,260	241
SF Renta Dólares 1 Y	Flexible	Dólares	88,204,676	205
SF Rendimiento Binario Soles IV	Estructurado	Soles	22,674,158	181
SF Rendimiento Mejorado Soles V	Estructurado	Soles	22,795,759	136
SF Rendimiento Binario Dólares IX	Estructurado	Dólares	19,847,185	53
SF Renta Soles 1Y	Flexible	Soles	59,212,151	94
SF Renta Dólares 1 Y II	Flexible	Dólares	83,884,079	153
SF Rendimiento Binario Dólares VIII	Estructurado	Dólares	15,549,045	63
SF Rendimiento Mejorado Soles VI	Estructurado	Soles	11,842,185	81
Scotia Fondo Institucional de Renta Dólares I	Institucional	Dólares	83,494,596	27
Scotia Fondo Institucional de Renta Dólares II	Institucional	Dólares	35,528,743	19
<b>Total Patrimonio Administrado (en soles) y Participes</b>			<b>5,777,075,023</b>	<b>71,121</b>

Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

*Custodio*

Scotiabank Perú S.A.A. es el encargado de la administración y custodia de las inversiones del fondo, en las cuentas de custodia abiertas por Scotiabank para tal fin. El Convenio de Soporte General, Administración y Custodia de Valores se suscribió con fecha 03 de enero del 2006, celebrándose un contrato complementario el 1° de enero del 2008, precisándose las actividades del banco en su calidad de custodio.

## Anexo

SITUACIÓN FINANCIERA*		
Scotia Fondos SAF (Miles de Soles)		
Estado de situación financiera	sep-18	sep-19
Activos Corrientes	69,414	88,337
Activos No Corrientes	635	420
Total Activo	70,049	88,757
Pasivos Corrientes	8,574	8,656
Total Pasivo	8,574	8,656
Capital Social	15,450	15,450
Reserva Legal	3,245	3,245
Resultados Acumulados	42,780	61,406
Patrimonio	61,475	80,101
<b>Estado de Resultados</b>	<b>sep-18</b>	<b>sep-19</b>
Total Ingresos	37,493	40,203
Gastos Ventas y Distribución	-198	-508
Gastos de Administración	-10,907	-9,018
Otros gastos operativos	275	8
Utilidad Neta	19,412	23,057
Scotia Fondo Depósito Disponible \$ FMIV (Miles de Soles)		
Estado de situación financiera	sep-18	sep-19
Caja y Bancos	1,919	1,358
Total Activo	1,465,119	1,686,824
Total Pasivo	3,444	3,101
Capital	1,377,856	1,550,813
Capital Adicional	27,590	38,875
Resultados Acumulados	55,161	86,153
Patrimonio	1,461,675	1,683,724
<b>Estado de Resultados</b>	<b>sep-18</b>	<b>sep-19</b>
Venta de Inversiones Mobiliarias	19,850,469	13,286,548
Intereses y Rendimientos	20,796	33,461
Costo Neto Enajenación Invers.	-19,850,524	-13,289,233
Ganancia Neta Dif de Cambio	841	580
Remuneración a la SAF	-7,017	-10,972
Resultado Operativo**	14,566	20,384
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>17,901</b>	<b>25,616</b>

\*Solo se consideran las cuentas más representativas.

\*\*No incluye tributos, gastos ni ingresos extraordinarios

Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

POLÍTICA DE INVERSIONES DE SCOTIA DEPOSITOS DISPONIBLES DOLARES				
Instrumento	Mín*	Máx*	Actual	Cumple
<b>I. Según Tipo de instrumentos</b>				
Instrumentos representativos de participación	0%	20%	6.79%	✓
Instrumentos representativos de deudas	80%	100%	93.21%	✓
<b>II. Según Moneda</b>				
Inversiones en moneda del VC	75%	100%	100%	✓
Inversiones en moneda distintas del VC	0%	25%	0%	✓
<b>III. Según Mercado</b>				
Inversiones en el mercado local	51%	100%	17.96%	✓
Inversiones en el mercado extranjero	0%	49%	82.04%	✓
<b>IV. Según Clasificación de Riesgo</b>				
<b>Local</b>				
<b>Mediano y largo plazo</b>				
Categoría AAA hasta AA-	0%	25%	0%	✓
Categoría A+ hasta A-	0%	20%	0%	✓
Categoría BBB+ hasta BBB-	0%	20%	0%	✓
<b>Corto plazo</b>				
Categoría CP-1	0%	25%	0%	✓
Categoría CP-2	0%	25%	0%	✓
Categoría CP-3	0%	0%	0%	✓
<b>Entidades Financieras</b>				
Categoría A	0%	100%	11.2%	✓
Categoría B+ hasta B-	0%	30%	0%	✓
<b>Internacional</b>				
<b>Mediano y largo plazo</b>				
Categoría AAA hasta BB-	0%	100%	82.0%	✓
Categoría B+ a B-	0%	0%	0%	✓
<b>Corto plazo</b>				
Categoría CP-1 hasta CP-3	0%	100%	0%	✓
<b>Estado Peruano</b>				
<b>Sin clasificación</b>	<b>0%</b>	<b>25%</b>	<b>0.0%</b>	<b>✓</b>
<b>V. Instrumentos derivados **</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>✓</b>

Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR