

SCOTIA FONDO DEPOSITO DISPONIBLE S/ FMIV

| | |
|--|--|
| Informe con EEFF¹ al 31 de diciembre de 2019 | Fecha de comité: 06 de mayo de 2020 |
| Periodicidad de actualización: Trimestral | Sector Fondos Mutuos, Perú |

| | | |
|--|--|----------------|
| Equipo de Análisis | | |
| Sheila Contreras Baldeon scontreras@ratingspcr.com | Daicy Peña Ortiz dpena@ratingspcr.com | (511) 208.2530 |

| Fecha de información Fecha de comité | dic-16 11/09/2017 | dic-17 01/08/2018 | dic-18 12/09/2019 | sep-19 03/02/2020 | dic-19 06/05/2020 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| R. Integral | PEC1f- | PEC1f- | PEC1f- | PEC1f- | PEC1f- |
| R. Fundamental | PEAAf+ | PEAAf+ | PEAAf+ | PEAAf+ | PEAAf+ |
| R. Mercado | PEC1- | PEC1- | PEC1- | PEC1- | PEC1- |
| R. Fiduciario | PEAAAf | PEAAAf | PEAAAf | PEAAAf | PEAAAf |
| Perspectivas | 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 Soles, debido a los siguientes argumentos:

Riesgo Fundamental: De acuerdo a la naturaleza del Fondo y en cumplimiento a su política de inversiones descritas en su reglamento de participación, el 91.7%² de los instrumentos presentaron calificación³ entre "AAA, AA+/-", seguido del 8.0% en "A+/-". A partir del perfil de riesgo conservador y características propias del Fondo, éste invierte en su mayoría en depósitos a plazo (87.9%), seguido de cuotas de participación en fondos (8.8%). Cabe resaltar, que durante el último trimestre del año, el Fondo adquirió nuevos activos: bonos corporativos (0.5%) y operaciones de reporte (0.3%).

Riesgo de Mercado: La duración de la cartera continuó posicionándose dentro del rango establecido por el Fondo⁴ en 0.53 años (191 días) similar al trimestre anterior. Por otro lado, la duración modificada fue de 0.51, expresando la poca sensibilidad del valor actual de los instrumentos ante variaciones de la tasa de interés. El Fondo mantiene un bajo nivel de riesgo de liquidez acompañado de una alta concentración de activos de rápida liquidación⁵ (88.1%). A su vez, el 9.0% de las posiciones del fondo se encuentran denominadas en dólares, de los cuales el 98.1% se encuentran coberturados por contratos *forwards*, mitigando parcialmente el riesgo por tipo de cambio.

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

¹ No auditados.

² "AAA": 29.7% y "AA+/-": 62.0%

³ Se realizó homologaciones a las calificaciones internacionales con una matriz de clasificadora internacional.

⁴ Entre 0.25 - 1 años.

⁵ Activos de rápida circulación: caja, depósitos, CDBCRP, letras de tesoro.

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-⁶, 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.

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 al cierre de los periodos del 2016-2018 y no auditados al 31 de diciembre de 2019.
- **Riesgo Fundamental:** Detalle de la cartera, Análisis de concentración, Calificaciones de riesgo crediticio, *Benchmarks*.
- **Riesgo de Mercado:** Prospecto Simplificado Scotia Fondo Depósito Disponible S/ 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:** A la fecha del cierre del informe no se contó con los estados financieros auditados del ejercicio 2019.
- **Limitaciones potenciales:** Se tomará en cuenta los posibles efectos que podría generar el COVID-19 en las suscripciones netas para los próximos periodos y se hará seguimiento a las estrategias del Fondo para mantener la rentabilidad de sus inversiones en un contexto de bajas tasas de interés en el sistema financiero.

Descripción del Fondo

Scotia Fondo Depósito Disponible S/ FMIV se encuentra dirigido tanto a personas naturales como a personas jurídicas, enfocando sus inversiones en instrumentos de deuda de corto plazo en soles, sobre todo 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 soles de los 3 primeros bancos del sistema financiero peruano (en términos de depósitos), este cálculo corresponde al *benchmark* del Fondo.

PRINCIPALES CARACTERISTICAS (Al 31.12.19)

| | | | |
|--------------------------------|---------------------------------------|---|----------------------------------|
| Tipo de Fondo Mutuo | Fondo Mutuo Flexible | Tipo de Renta | Renta Fija |
| Sociedad Administradora | Scotia Fondos SAF S.A. | Custodio | Scotiabank Perú S.A.A. |
| Inicio de Operaciones | 12 de agosto de 2011 | Fecha de inscripción en RRPP MV | 18 de julio de 2011 |
| Comisión de suscripción | Sin Costo de Suscripción ⁷ | Comisión de Rescate anticipado⁸ | 0.10% del monto de rescate + IGV |
| Inversión mínima | S/ 500 | Tiempo Mínimo de Permanencia | 3 días calendario |
| Patrimonio | S/ 874.8 MM | Valor cuota | S/ 13.1 |
| Número de partícipes | 24,167 | Número de Cuotas | 66,692,679 |
| Duración | 0.25 – 1 años | Rentabilidad Nominal 3M | 0.7% |

Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

Patrimonio y Rentabilidad

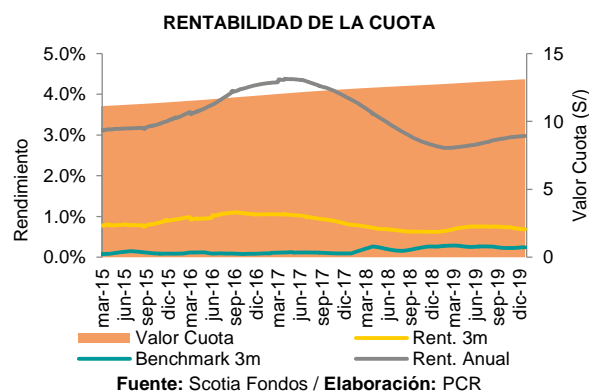
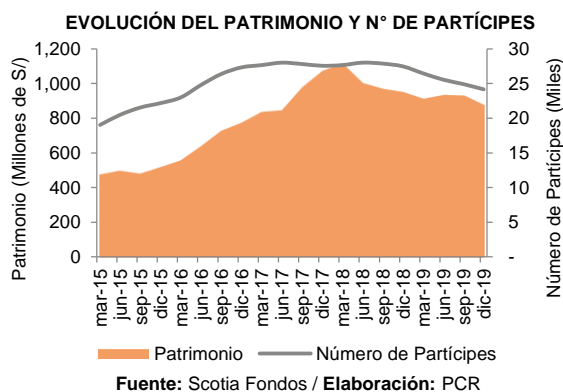
Durante el segundo semestre del año 2019, el Fondo registró la mayor caída del valor total del patrimonio alcanzando un importe de S/ 874.8 MM, lo cual representó una disminución trimestral de 6.0% (-S/ 55.6 MM vs sep-19) y una disminución anual de 7.9% (-S/ 75.4 MM vs dic-18). Este comportamiento fue explicado por un resultado negativo de las suscripciones registradas a dic-19 (-S/ 60.4 MM) equivalentes al 6.9% del patrimonio. Así, el número de cuotas en circulación disminuyó en 6.6% (- 4.7 MM de cuotas vs sep-19) totalizando al corte de evaluación 66,692,679 cuotas en circulación. En relación al número de partícipes, la tendencia fue descendente durante todo el año (dic-19: 24 167 vs dic-18: 27 479), por ende, se observó una reducción trimestral de 6.6% al cierre del ejercicio (-751 partícipes vs sep-19).

A pesar de las disminuciones reportadas en el valor del patrimonio y del número de cuotas, el valor cuota al cierre del año se situó en S/ 13.12, presentando un rendimiento trimestral de 0.7% y anual de 3.0%, ambas superiores a las rentabilidades del *benchmark* que cerraron en 0.2% y 1.0%, respectivamente.

⁶ Calificación otorgada por una calificadora internacional con fecha 21/04/2020.

⁷ A la fecha no se cobra comisión de suscripción; sin embargo, el reglamento contempla hasta 1.00% de su aporte (más IGV).

⁸ Comisión se aplica en caso el rescate se realice antes del tiempo mínimo de permanencia.

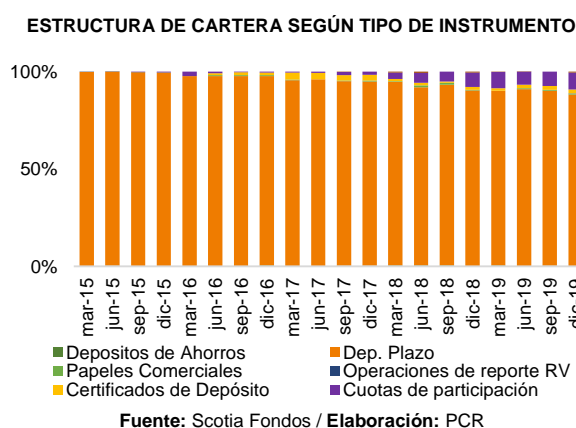
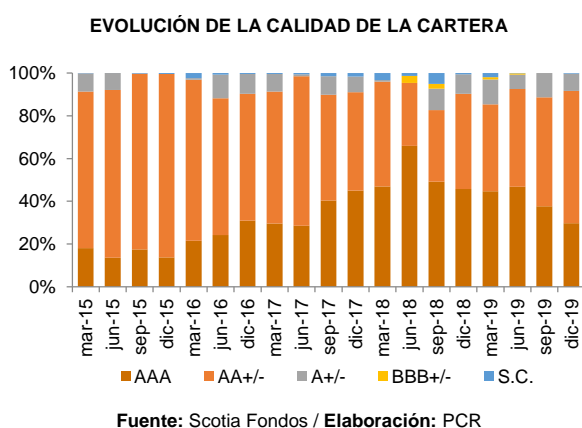


Factores de Riesgo

Riesgo Fundamental

En base a la evaluación de los instrumentos que componen el portafolio, la calificación de riesgo fundamental promedio ponderado (RFPP) cerró el 2019 con una puntuación de AA+. Este resultado está asociado a la baja exposición al riesgo de crédito al mantener el 91.7%⁹ (sep-19: 88.7%) de sus inversiones en instrumentos con calificación "AAA, AA+/-" y el 8.0% (sep 19: 11.3%) con calificación crediticia "A+/-". Asimismo, se invirtió un pequeño porcentaje (0.3%) en instrumentos sin calificación¹⁰ relacionado a operaciones de reporte.

En relación a la estructura del portafolio según tipo de instrumentos, el Fondo, debido a su naturaleza, y siguiendo su política de inversiones, invierte principalmente en depósitos a plazo (87.9% del total de la cartera); seguido por: cuotas de participación (8.8%), certificados de depósito (1.8%), papeles comerciales (0.5%), y depósitos de ahorro (0.3%). Cabe resaltar que durante el último trimestre del año el Fondo invirtió en bonos corporativos y operaciones de reporte, obteniendo una participación igual a los papeles comerciales y depósitos de ahorro, respectivamente. El instrumento con el mayor aumento en las participaciones se le atribuyó nuevamente a las cuotas de participación +1.4 p.p. (dic-19: 8.8% vs sep-19: 7.4%), mientras tanto los depósitos a plazo perdieron *share* en 1.9 p.p. (dic-19: 87.9% vs sep-19: 89.8%).



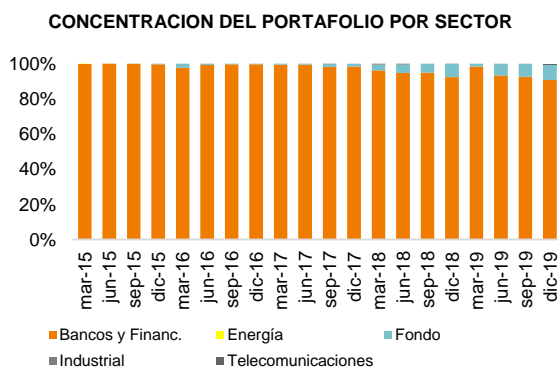
Diversificación del portafolio

A diciembre de 2019, según sector económico, el 90.8% portafolio del Fondo fue colocado en Bancos y Financieras, el 8.8% en Fondos de Inversión y el 0.5% restante se encuentra en el sector de Telecomunicaciones, a través del bono corporativo emitido por Telefonica del Perú S.A.

En términos de diversificación por emisor, la cartera del Fondo mantuvo inversiones en 23 instituciones en 104 instrumentos financieros. Así, el BBVA Perú concentró la mayor participación con el 14.5%, seguido de MiBanco (11.9%), Banco Interamericano de Finanzas (11.6%), Banco Pichincha (10.3%), Crediscotia Financiera (9.7%), Banco Ripley (7.9%) y Banco GNB (5.1%). Adicionalmente, existen 16 instituciones que suman una participación total de 29.0% del portafolio, los cuales presentan porcentajes de participación menores a 5.0% cada una. Respecto a lo mencionado el fondo evidencia una adecuada diversificación del portafolio tanto por emisor como por instrumento.

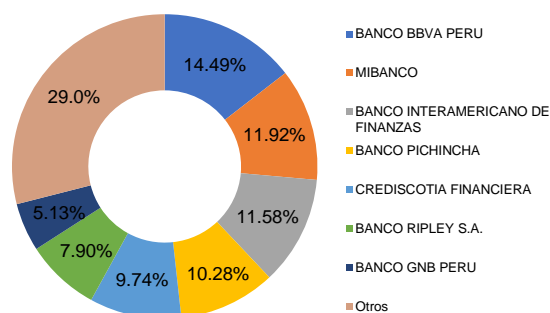
⁹ AAA: 29.7% y AA+/-: 61.3%

¹⁰ Operaciones de reporte con Seminario & Cia SAB



Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

DIVERSIFICACIÓN DEL PORTAFOLIO POR EMISOR (Dic-19)



Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

Tasa de Interés

Durante el 2019, la FED decidió reducir la tasa de interés de referencia en 3 oportunidades, cerrando el año con una tasa ubicada en el rango de 1.50% - 1.75%, dichas reducciones se produjeron ante la ligera desaceleración tanto de la economía estadounidense como de la economía mundial, en un contexto en el cual continuaron las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, que se relajaron en el último trimestre del año. En el 2020, a fin de mitigar los efectos negativos sobre la economía generados por la pandemia del COVID-19, la FED decidió recortar aún más la tasa de referencia, presentando el primer recorte de este año en 50 puntos básicos, y un segundo recorte en 100 puntos básicos, para ubicarse en un rango de 0.00%-0.25%.

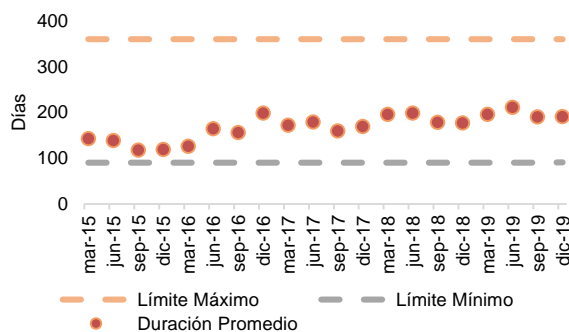
Durante el primer semestre del 2019, el *spread* de rendimientos entre los bonos del Tesoro de EEUU de 2 y 10 años (indicador líder de uso en el mercado para anticipar recesiones) se redujo progresivamente causado por el incremento de la probabilidad de un deterioro económico producto de la guerra comercial entre Estados Unidos y China y la desaceleración de la economía mundial. En agosto se agudizó el conflicto entre Estados Unidos y China mediante el incremento de aranceles por ambas partes; tras ello, el *spread* entre la tasa a 10 años y a 1 año resultó negativo, alertando al mercado de un incremento de las probabilidades de ingresar en una recesión.

En relación al mercado local, durante el 2019 el BCRP bajó la tasa de referencia en 2 oportunidades, a pesar de que la inflación se mantuvo dentro del rango meta (2% +/-1%), el BCRP ponderó además aplicar una política monetaria contracíclica para estabilizar el ciclo económico, ya que un estancamiento de la economía eleva los riesgos de registrar una inflación por debajo del rango meta.

Durante el primer trimestre del 2020, el BCRP bajó su tasa de referencia a 1.25% en una sesión extraordinaria, sustentada en que el país estaba siendo afectado por los efectos del COVID-19, también llamado *coronavirus*, a través de un choque de oferta y de demanda interna; además consideraron que la expansión de este virus en el mundo acentuó la posibilidad de una recesión económica mundial en el primer semestre del año. Finalmente, en el mes de abril, se decidió nuevamente bajar 100 puntos básicos a la tasa de referencia de 1.25% a 0.25%, siendo la tasa más baja de la historia.

Con respecto al mercado de fondos mutuos, los Fondos de Tipo Internacional reportaron la mayor rentabilidad del 22.7% (dic.18: -11.9%), seguido de los Fondos de Fondos, que alcanzaron un rendimiento de 14.7% (dic.18: -6.0%), seguidos por los Fondos Estructurados que registró una rentabilidad de 8.4% (dic.18: 2.2%), en cuarto lugar se ubicaron los Fondos de Renta Mixta¹¹ que tuvieron una rentabilidad promedio de 4.0% (dic.18: -5.5%), en quinto lugar se ubicaron los Fondos Flexibles, con una rentabilidad promedio de 3.4% (dic.18: 2.0%); por último encontramos a los Fondos de Instrumentos de Deuda que registraron una rentabilidad promedio de 3.3% (dic.18: 1.8%) y a los Fondos de Renta Variable que registraron una rentabilidad promedio de 2.4%, reflejando esta última una mejora respecto a la rentabilidad del año previo (dic.18: -12.2%), año en el cual iniciaron las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China.

EVOLUCIÓN DE LA DURACIÓN DE LA CARTERA



Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

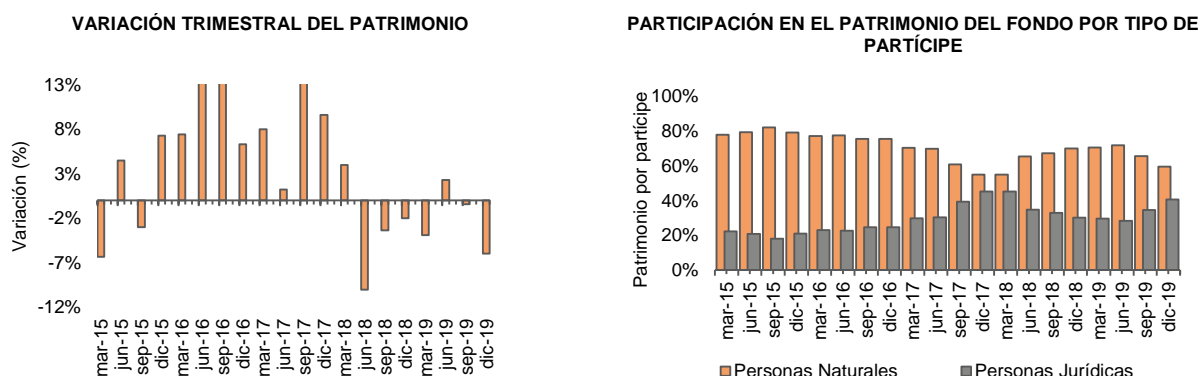
¹¹ Rentabilidad promedio ponderada que incorpora los tipos: Renta Mixta Balanceado, Renta Mixta Crecimiento y Renta Mixta Moderado.

La duración normal del portafolio se situó en 0.53 años (191 días) similar al trimestre de sep-19, sin embargo, mayor a lo registrado al cierre de dic-18 de 0.49 años (177 días), encontrándose dentro de los límites establecidos por el Fondo (0.25 - 1 año). 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 (dic-19: 87.9% del total del portafolio).

Liquidez

En el cuarto trimestre del 2019, el monto total de suscripciones sumó S/ 200.7 MM, monto inferior al registrado el trimestre anterior (sep-19: S/ 220.6 MM), mientras los rescates alcanzaron los S/ 261.1 MM (sep-19: S/ 232.0 MM), en consecuencia las suscripciones netas representaron una salida de S/ 60.4 MM, equivalente al 6.9% del total del patrimonio. Asimismo, el número de cuotas en circulación fue 66,692,679, mostrando una caída trimestral de 6.6% (-S/ 4.7 MM cuotas vs sep-19) y una caída anual de 10.6% (-7.9 MM vs dic-18).

Al corte de evaluación, el patrimonio del Fondo por partícipe mantiene a las personas naturales y jurídicas con una representación de 59.4% y 40.6%, respectivamente. Se observa que el patrimonio por personas naturales ha mostrado una tendencia decreciente durante los últimos cuatro trimestres debido a la reducción tanto en número de partícipes como en saldos promedios.



Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

A diciembre de 2019, la participación de instrumentos en circulación en el mercado secundario respecto al patrimonio alcanzó 3.1%, ligeramente superior al indicador reportado el trimestre anterior de 2.4%, debido a la adquisición de nuevos instrumentos: bonos corporativos (+S/ 4.0 MM) y operaciones de reporte (+S/ 2.5 MM).

Asimismo, el porcentaje de activos de rápida circulación, el cual demuestra la capacidad de responder a los rescates a través de los activos mas líquidos, se situó en 88.1% (sep-19: 90.3%), en línea con la disminución de la participación de depósitos totales, tanto en depósitos a plazo y ahorro (-S/ 69.6 MM vs sep-19). Por otro lado, la concentración patrimonial de los 10 y 20 principales partícipes es moderado al observarse que representan el 18.1% y 22.0% del total del patrimonio. Bajo los puntos antes explicados, PCR considera que el Fondo mantiene un mínimo nivel de riesgo de liquidez.

| INDICADORES DE LIQUIDEZ | mar-18 | jun-18 | sep-18 | dic-18 | mar-19 | jun-19 | sep-19 | dic-19 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| %Patrimonio de Instrumentos en Circulación | 2.1% | 2.9% | 1.6% | 2.3% | 1.5% | 2.2% | 2.4% | 3.1% |
| % el activo de rápida circulación | 94.7% | 92.0% | 93.3% | 90.4% | 90.1% | 90.9% | 90.3% | 88.1% |
| 10 principales partícipes % | 30.8% | 20.4% | 18.5% | 16.2% | 17.4% | 21.1% | 23.2% | 18.1% |
| 20 principales partícipes % | 34.8% | 24.2% | 22.4% | 19.8% | 21.3% | 25.5% | 27.3% | 22.0% |

Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

Tipo de Cambio

A diciembre de 2019, el fondo mantiene el 9.0% del total de la cartera en moneda extranjera (dólar), de esta posición el 98.1% se encuentra coberturado por contratos *forwards*.

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 31.12.19)

| DIRECTORES ¹² | | GERENCIA | | COMITÉ DE INVERSIONES | |
|-----------------------------|------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Miguel Uccelli Labarthe | Presidente | José Francisco de la Colina | Gerente General | Jonathan Kleinberg | Presidente del Comité |
| Gonzalo Gil Plano | Director | Roció León Acuña | Contadora General | Cynthia Márquez | Portafolio Manager |
| Gerardo Omar Solís | Director | Marisol Trucios Loayza | Jefe de Operaciones | Vidal Leon García | 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 diciembre 2019, el sistema de fondos mutuos peruano está conformado por 179 fondos, con un patrimonio total de S/ 35,441 MM, registrando un crecimiento interanual de 18.6% (dic-18: S/ 29,875.00 MM), y un total de 435,847 partícipes. Al corte de evaluación, Scotia Fondos SAF administra 38 fondos mutuos, con un patrimonio de S/ 6,131.3 MM (sep-19: S/ 5,777.1 MM) obteniendo una participación en el mercado de 17.3%. Asimismo, el número de partícipes que administra la entidad reportó una caída trimestral de 1.05% (-253 vs sep-19: 71,121) y una disminución interanual de 6.6% (-4,996 vs dic-18: 75,370 partícipes).

FONDOS ADMINISTRADOS (Al 31.12.2019)

| FONDO MUTUO | CARACTERÍSTICAS | MONEDA | PATRIMONIO (en soles) | N° DE PARTICIPES |
|--|--------------------------------|---------|-----------------------|------------------|
| Scotia Fondo Premium \$ | Inst. Deuda - Fondo Flexible | Dólares | 200,874,563 | 3,903 |
| Scotia Fondo Premium S/. | Inst. Deuda - Fondo Flexible | Soles | 109,360,267 | 3,772 |
| Scotia Fondo Cash \$ | Inst. Deuda Corto Plazo | Dólares | 1,150,560,929 | 7,253 |
| Scotia Fondo Cash S/. | Inst. Deuda Corto Plazo | Soles | 789,833,224 | 17,300 |
| Scotia Fondo Acciones | Fondo de Fondos | Soles | 8,371,758 | 367 |
| Scotia Fondo Mixto Balanceado | Renta Mixta (hasta 50% RV) | Dólares | 16,302,899 | 420 |
| Scotia Fondo Deposito Disponible \$ | Inst. Deuda Muy Corto Plazo | Dólares | 1,744,758,453 | 10,058 |
| Scotia Fondo Deposito Disponible S/. | Inst. Deuda Muy Corto Plazo | Soles | 874,805,676 | 24,167 |
| Scotia Fondo Renta Latam 4 Y | Inst. Deuda Mediano Plazo \$ | Dólares | 80,592,181 | 144 |
| Scotia Fondo Estrategia Latam | Renta Variable \$ | Dólares | 8,181,774 | 99 |
| Scotia Fondo De Fondos Acciones US | Renta Variable (hasta 100% RV) | Dólares | 53,155,193 | 329 |
| Scotia Fondo Renta Soles 5 Años | Renta Fija | Soles | 29,100,933 | 86 |
| Scotia Fondo Renta Latam 4y II | Renta Fija \$ | Dólares | 37,121,205 | 64 |
| Scotia Fondo Renta Latam 6y | Renta Fija \$ | Dólares | 24,796,815 | 52 |
| Scotia Fondo Renta Soles 4.5y | Renta Fija | Soles | 14,951,296 | 46 |
| Scotia Fondo Renta Dólares 2y III | Renta Fija \$ | Dólares | 1,877,666 | 10 |
| Scotia Fondo De Fondos Acciones Europa | Fondo de Fondos | Dólares | 9,640,690 | 72 |
| Scotia Fondo De Fondos Deuda IG | Fondo de Fondos | Dólares | 10,117,788 | 49 |
| Scotia Fondo De Fondos Deuda HY | Fondo de Fondos | Dólares | 13,751,724 | 62 |
| SF Rendimiento Mejorado Soles IV | Estructurado | Soles | 33,282,830 | 120 |
| SF Rendimiento Condicional Soles | Estructurado | Soles | 69,269,108 | 349 |
| SF Rendimiento Binario Dólares VII | Estructurado | Dólares | 30,326,576 | 142 |
| Scotia Fondo Renta Dólares 2y IV | Flexible | Dólares | 28,455,862 | 98 |
| SF Rendimiento Condicional Soles II | Estructurado | Soles | 33,554,410 | 241 |
| SF Rendimiento Binario Soles IV | Estructurado | Soles | 23,809,672 | 181 |
| SF Rendimiento Mejorado Soles V | Estructurado | Soles | 23,375,625 | 136 |
| SF Rendimiento Binario Dólares IX | Estructurado | Dólares | 20,142,482 | 53 |
| SF Renta Soles 1Y | Flexible | Soles | 59,952,034 | 93 |
| SF Renta Dólares 1 Y II | Flexible | Dólares | 82,705,858 | 153 |
| SF Rendimiento Binario Dólares VIII | Estructurado | Dólares | 15,503,305 | 63 |
| SF Rendimiento Mejorado Soles VI | Estructurado | Soles | 11,465,939 | 81 |
| Scotia Fondo Institucional de Renta Dólares I | Institucional | Dólares | 82,566,408 | 27 |
| Scotia Fondo Institucional de Renta Dólares II | Institucional | Dólares | 35,548,331 | 19 |
| Scotia Fondo Renta Dólares 6M V | Flexible | Dólares | 220,811,340 | 219 |
| Scotia Fondo Institucional Renta 2Y | Flexible | Dólares | 34,475,590 | 14 |
| Scotia Fondo Institucional Global | Flexible | Dólares | 90,871,846 | 16 |
| Scotia Fondo Institucional Renta 1Y | Flexible | Dólares | 15,950,852 | 20 |
| Scotia Fondo Renta Dólares 1Y III | Flexible | Dólares | 41,057,280 | 96 |
| Total Patrimonio Administrado (en soles) y Partícipes | | | 6,131,280,382 | 70,374 |

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.

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

Anexo

| SITUACIÓN FINANCIERA* | | |
|--|----------------|----------------|
| Scotia Fondos SAF (Miles de Soles) | | |
| Estado de situación financiera | dic-18 | dic-19 |
| Activos Corrientes | 69,608 | 91,363 |
| Activos No Corrientes | 350 | 268 |
| Total Activo | 69,958 | 91,631 |
| Pasivos Corrientes | 1,913 | 2,662 |
| Total Pasivo | 1,913 | 2,662 |
| Capital Social | 15,450 | 15,450 |
| Reserva Legal | 3,245 | 3,245 |
| Resultados Acumulados | 49,350 | 70,274 |
| Patrimonio | 68,045 | 88,969 |
| Estado de Resultados | dic-18 | dic-19 |
| Total Ingresos | 50,147 | 55,026 |
| Gastos Ventas y Distribución | -298 | -645 |
| Gastos de Administración | -14,491 | -11,890 |
| Otros gastos (ingresos) operativos | 275 | 171 |
| Utilidad Neta | 25,982 | 31,924 |
| Scotia Fondo Depósito Disponible S/ (Miles de Soles) | | |
| Estado de situación financiera | dic-18 | dic-19 |
| Caja y Bancos | 2,897 | 3,521 |
| Total Activo | 953,388 | 877,904 |
| Total Pasivo | 3,186 | 3,098 |
| Capital | 744,755 | 664,482 |
| Capital Adicional | 86,508 | 64,553 |
| Resultados Acumulados | 113,012 | 144,168 |
| Patrimonio | 950,202 | 874,806 |
| Estado de Resultados | dic-18 | dic-19 |
| Venta de Inversiones Mobiliarias | 9,888,839 | 8,650,932 |
| Intereses y Rendimientos | 38,587 | 34,375 |
| Costo Neto Enajenación | -9,892,590 | -8,645,457 |
| Inversiones | | |
| Ganancia Neta Dif de Cambio | 518 | 277 |
| Remuneración a la SAF | -15,187 | -13,677 |
| Resultado del Ejercicio | 22,560 | 31,156 |

*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 SOLES | | | | |
|--|-----------|------------|-----------|----------|
| Instrumento | Mín* | Máx* | Actual | Cumple |
| I. Según Tipo de instrumentos | | | | |
| Instrumentos representativos de participación | 0% | 20% | 8.77% | ✓ |
| Instrumentos representativos de deudas | 80% | 100% | 91.23% | ✓ |
| II. Según Moneda | | | | |
| Inversiones en moneda del VC | 75% | 100% | 91.02% | ✓ |
| Inversiones en moneda distintas del VC** | 0% | 25% | 8.98% | ✓ |
| III. Según Mercado | | | | |
| Inversiones en el mercado local | 50% | 100% | 94.07% | ✓ |
| Inversiones en el mercado extranjero | 0% | 50% | 5.93% | ✓ |
| IV. Según Clasificación de Riesgo | | | | |
| Local | | | | |
| Mediano y largo plazo | | | | |
| Categoría AAA hasta AA- | 0% | 25% | 0.5% | ✓ |
| Categoría A+ hasta A- | 0% | 25% | 0.0% | ✓ |
| Categoría BBB+ hasta BBB- | 0% | 25% | 0.0% | ✓ |
| Categoría BB+ hasta D- | 0% | 0% | 0.0% | |
| Corto plazo | | | | |
| Categoría CP-1 | 0% | 25% | 2.1% | ✓ |
| Categoría CP-2 | 0% | 25% | 0.2% | ✓ |
| Categoría CP-3 | 0% | 0% | 0.0% | |
| Entidades Financieras | | | | |
| Categoría A | 0% | 100% | 81.8% | ✓ |
| Categoría B+ hasta B- | 0% | 30% | 0.0% | ✓ |
| Categoría C+ hasta D | 0% | 0% | 0.0% | |
| Internacional | | | | |
| Mediano y largo plazo | | | | |
| Categoría AAA hasta AA- | 0% | 25% | 0.0% | ✓ |
| Categoría A+ hasta A- | 0% | 25% | 0.0% | ✓ |
| Categoría BBB+ hasta BB- | 0% | 25% | 5.9% | ✓ |
| Corto plazo | | | | |
| Categoría CP-1 | 0% | 25% | 0.0% | ✓ |
| Categoría CP-2 | 0% | 25% | 0.0% | ✓ |
| Categoría CP-3 | 0% | 25% | 0.0% | ✓ |
| Estado Peruano | 0% | 25% | 0% | ✓ |
| Sin clasificación | 0% | 25% | 0% | ✓ |

*Con respecto al valor de la cartera.

**Incluye activos cubiertos al 100% por contratos *forwards*, en línea con la política de inversión.

Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR