



Reporte de Monitoreo al 31 de diciembre de 2009

SCOTIA FONDO CASH DÓLARES

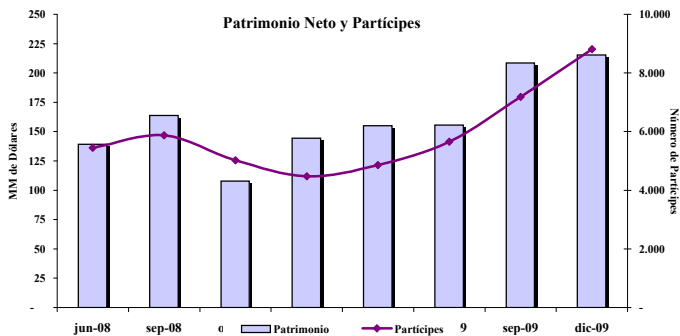
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto Plazo Dólares	CLASIFICACIONES
Participación dentro del Segmento	20.9% en Patrimonio y 16.9% en Partícipes	Moneda	Dólares	RIESGO CREDITICIO
Orientación Cartera	Duración modificada menor o igual a un año, principalmente en dólares	Patrimonio US\$	215.3MM	(<i>modificada</i>) de AAfm.pe a AA+fm.pe
N° de partícipes	8,809	Duration (Años)	0.76	RIESGO DE MERCADO
Rentabilidad anual diciembre 2009	3,01%	Valor Cuota US\$	14,23890	Rm3.pe

ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

Administrador	Scotia Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Scotiabank
Clasificación Scotiabank Perú	A+
Monto Total Administrado	S/. 2,364 MM
N° de Fondos Mutuos	6
N° de Fondos de Inversión	0
Participación en Fondos Mutuos	16,8%

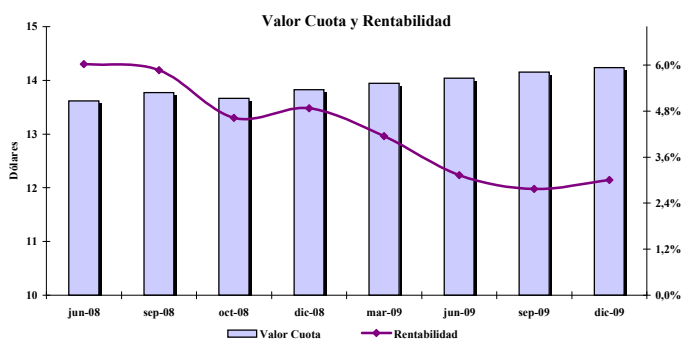


CARACTERÍSTICAS DEL FONDO



En el último trimestre de 2009, se mantuvo la tendencia positiva en la confianza de los inversionistas observada durante el tercer trimestre del año, lo cual derivó en un incremento tanto del patrimonio administrador como en el número de partícipes.

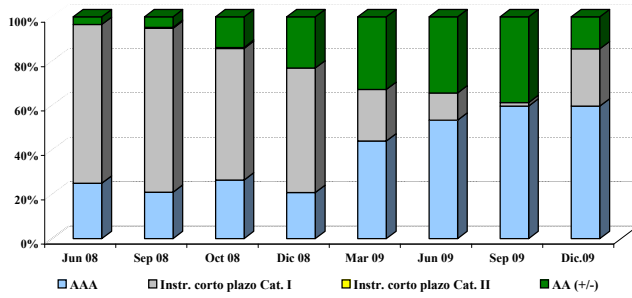
Al cierre de 2009, el Scotia Fondo Cash Dólares registró un patrimonio de US\$215.3 millones, 3.2% mayor al administrado el trimestre anterior, a cuenta de 8,809 partícipes (7,182 partícipes a setiembre de 2009).



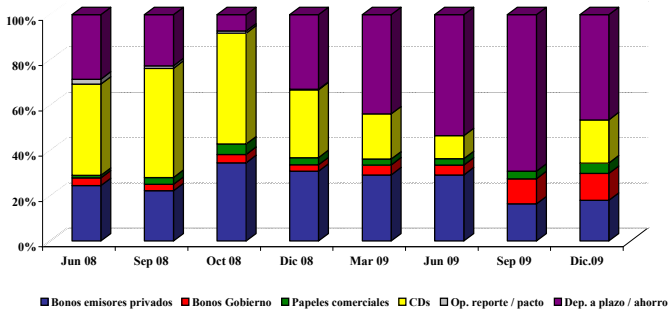
Al 31 de diciembre de 2009, el valor cuota del Fondo ascendió a US\$14.2389, reflejando una rentabilidad nominal en el año de 3.01%, la cual refleja principalmente los rendimientos de depósitos a plazo, certificados de depósito del BCR y en bonos (corporativos y Globales).

RIESGO DE CREDITO

Calidad de Cartera



Portafolio por Tipo de Instrumento



Al cierre del cuarto trimestre de 2009, el 97.9% del portafolio del Fondo estuvo colocado en instrumentos de categoría I, mientras que el saldo estuvo colocado en instrumentos de categoría II, no mostrando mayor variación respecto a periodos anteriores.

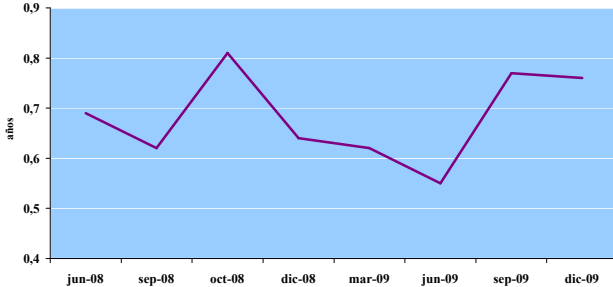
Con referencia a setiembre de 2009, se muestra una mayor participación en instrumentos AAA (de 57.4 a 59.8%) a cuenta de una menor participación en instrumentos AA+/- (de 37.2% a 14.4%). Asimismo, producto de la toma de certificados de depósito del BCR, la posición en instrumentos de corto plazo con clasificación CPI+ ascendió a 19.1%.

A diciembre de 2009, la mayor parte de los recursos del Fondo (45.0%) estuvieron colocados en depósitos a plazo (69.2% el trimestre anterior), seguido de certificados de depósito (19.1%), bonos de emisores privados (18.0%), entre otros.

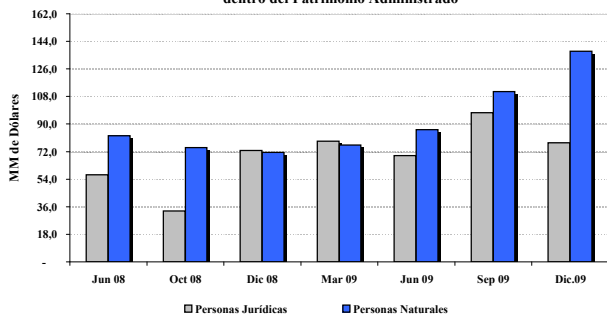
Al periodo de análisis, la mayor exposición por instrumento corresponde a un depósito a plazo pactado con el BBVA Banco Continental (9.8%).

RIESGO DE MERCADO

Duración de la Cartera

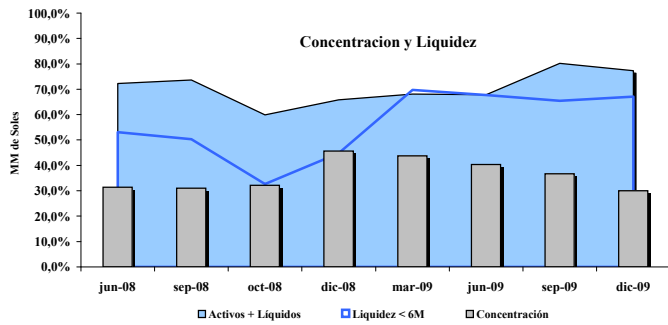


Distribución Partícipes dentro del Patrimonio Administrado



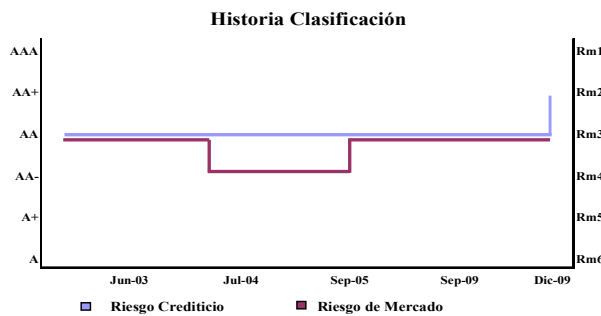
Al cierre del cuarto trimestre de 2009, la duración modificada promedio del portafolio del Fondo fue de 0.76 años, no mostrando mayor variación respecto al trimestre anterior (0.77 años).

Al 31 de diciembre de 2009, se muestra un incremento de las personas naturales en el patrimonio, las cuales pasaron de 53.3% el trimestre anterior a 63.9% del patrimonio a la fecha de análisis. Con referencia al número de partícipes, no se muestra mayor variación respecto a la distribución registrada el trimestre anterior (97.7% de partícipes personas naturales).



Los 10 principales participes del Fondo concentraron el 30,0% del patrimonio administrado, disminuyendo respecto a la concentración registrada el trimestre anterior (36,7%). Dado que el Fondo mantiene el 77,4% de sus instrumentos en activos considerados de rápida realización, la cobertura de los 10 principales participes con dichos activos ascendió a 2,6 veces, mejorando respecto al trimestre anterior (2,2 veces).

CLASIFICACIÓN



La modificación en la clasificación de riesgo crediticio de AAfm.pe a AA+fm.pe se sustenta en la evolución en el tiempo de la calidad crediticia de los instrumentos que conforman el portafolio de inversiones del Fondo y que respaldan el repago de los flujos futuros que estos activos generen frente a eventuales cambios en el entorno económico. A lo anterior se añade la correcta diversificación tanto por emisor como por instrumento que ha venido presentando el Fondo a lo largo de los últimos trimestres.

La clasificación de riesgo de mercado fue ratificada en Rm3.pe y refleja la concentración del patrimonio en los 10 principales participes, la sensibilidad del portafolio ante cambios en las tasas de interés medida por la duración modificada del portafolio, así como el nivel de activos líquidos que el Fondo mantiene a dicho periodo.

CATEGORÍAS DE RIESGO CREDITICIO

AAAf _m	Cuotas con el más alto respaldo frente a pérdidas por riesgo crediticio. Los activos y políticas del Fondo presentan el menor riesgo de todas las categorías.
AAf _m .pe	Cuotas con muy alto respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio. Los activos y políticas del Fondo presentan una ligera sensibilidad frente a variaciones en las condiciones económicas.
Af _m .pe	Cuotas con alto respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio. Los activos y políticas del Fondo son discretamente sensibles frente a variaciones en las condiciones económicas.
BBBf _m .pe	Cuotas con suficiente respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio. Aunque los activos puedan presentar cierto riesgo y/o la política de inversión pueda mostrar algunas desviaciones, éstas podrían solucionarse en el corto plazo.
BBf _m .pe	Cuotas con bajo respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio producto del riesgo de sus activos, cambios en las condiciones económicas o porque las políticas de inversión podrían provocar el incumplimiento de obligaciones. Los activos que integran el Fondo presentan problemas patrimoniales que deben ser superados en el mediano plazo.
Bf _m .pe	Cuotas con muy bajo respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio, el cual, dada la calidad de sus activos, es altamente sensible a las variaciones en las condiciones económicas. Los activos que integran el Fondo poseen características especulativas. La probabilidad de incumplimiento es mayor respecto a categorías superiores.
CCCf _m .pe	Cuotas muy sensibles a pérdidas referidas a riesgo crediticio, producto del elevado riesgo asumido por la política de inversión. Presentan una inadecuada capacidad de pago y resulta probable que los tenedores de cuotas enfrenten pérdidas.
Df _m .pe	Cuotas sin valor. Sus tenedores enfrentan pérdidas en el capital invertido.
E.pe	No se dispone de información confiable, suficiente, válida o representativa para calificar las cuotas del Fondo en grados de inversión o especulativo.

CATEGORÍAS DE RIESGO DE MERCADO

Rm1.pe	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es la más baja.
Rm2.pe	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a baja.
Rm3.pe	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es moderada.
Rm4.pe	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a alta.
Rm5.pe	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es alta.
Rm6.pe	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es muy alta.

NOTA: La inclusión del signo +/- en las categorías comprendidas entre AAf_m y Bf_m indican la posición relativa dentro de la categoría.