



Reporte de Monitoreo al 30 de septiembre de 2009

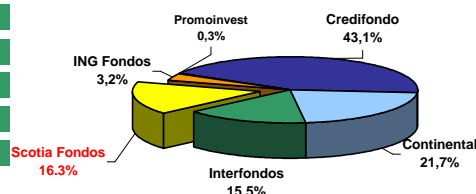
SCOTIA FONDO CASH DÓLARES

Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto Plazo Dólares	CLASIFICACIONES
Participación dentro del Segmento	21.6% en Patrimonio y 15.2% en Partícipes	Moneda	Dólares	RIESGO CREDITICIO
Orientación Cartera	Duración modificada menor o igual a un año, principalmente en dólares	Patrimonio US\$	208,6 MM	AAfm.pe
N° de partícipes	7,182	Duration (Años)	0.77	RIESGO DE MERCADO
Rentabilidad anual septiembre 2009	2.77%	Valor Cuota US\$	14,15100	Rm3.pe

ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

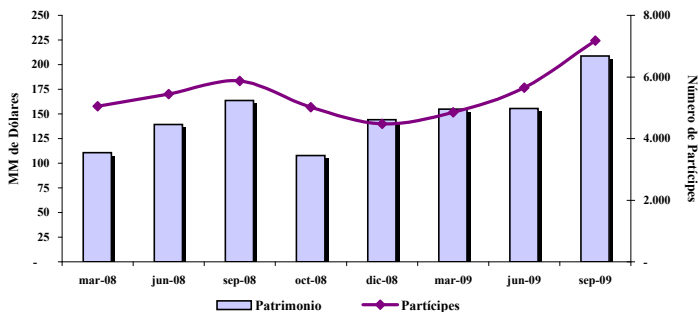
Administrador	Scotia Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Scotiabank
Clasificación Scotiabank Perú	A+
Monto Total Administrado	S/. 1,938 MM
N° de Fondos Mutuos	6
N° de Fondos de Inversión	0
Participación en Fondos Mutuos	16.3%

Participación Patrimonial de las Administradoras a Septiembre 2009

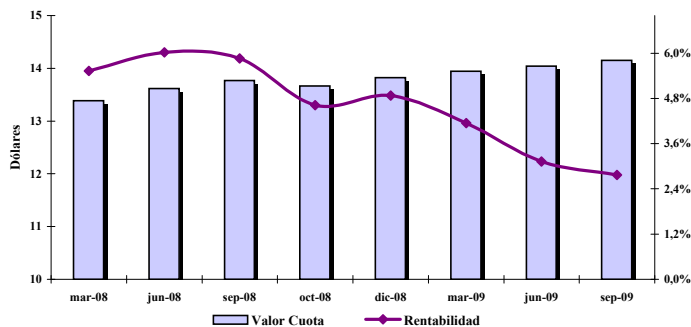


CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Patrimonio Neto y Partícipes



Valor Cuota y Rentabilidad



Durante el tercer trimestre de 2009 el mercado local de fondos mutuos de renta fija ha mostrado un incremento importante del patrimonio administrado como consecuencia principalmente de la recuperación de la confianza de los inversionistas por este tipo de activos. La mayor parte del sistema, aunque con tendencia decreciente, aun continúa altamente concentrado en moneda extranjera, principalmente en fondos de corto y mediano plazo.

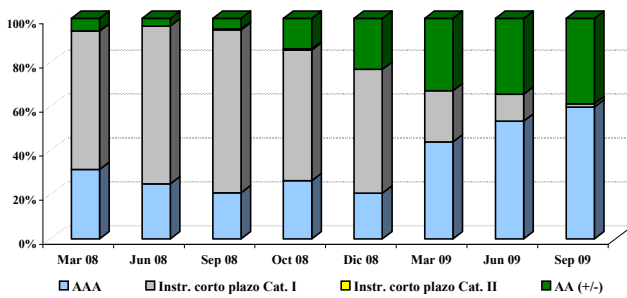
El patrimonio de Scotia Fondo Cash Dólares totalizó US\$208.7 millones, mostrando una importante recuperación respecto al trimestre anterior. Asimismo, los partícipes ascendieron a 7,182 (5,656 a junio 2009).

La rentabilidad nominal anual del Fondo mostró una tendencia negativa durante el trimestre, como reflejo de los bajos rendimientos de los instrumentos de corto plazo denominados en moneda extranjera. La rentabilidad anualizada del Fondo al tercer trimestre fue de 2.77% (3.13% a junio 2009).

Al 30 de septiembre de 2009 el valor cuota ascendió a US\$14.1510 (US\$14.0427 al 30 de junio de 2009).

RIESGO DE CREDITO

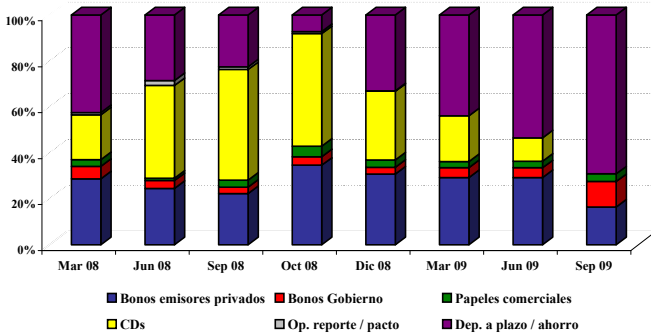
Calidad de Cartera



Al cierre de setiembre de 2009, la posición del portafolio en instrumentos de Categoría I (97.4% de la cartera) sustenta la clasificación de riesgo crediticio asignada al Fondo.

Los instrumentos clasificados como AAA (incluyendo bonos del Gobierno) representaron el 57.4% de la cartera, en tanto que los instrumentos AA (+/-) representaron el 37.2%. La reducción de la participación de instrumentos de corto plazo de Categoría I se debe a la redención de certificados de depósito del BCRP que el Fondo mantenía en cartera.

Portafolio por Tipo de Instrumento

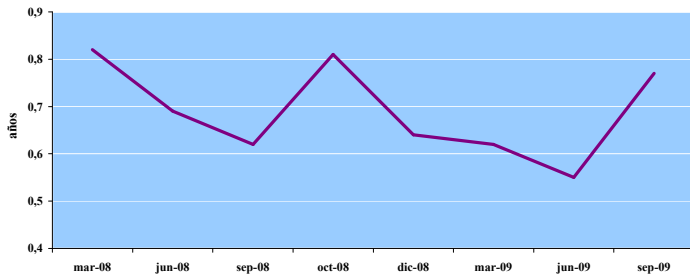


La recomposición de la cartera durante el trimestre está vinculada a la redención de los certificados de depósito del BCRP y a la mayor colocación de inversiones en depósitos a plazo y de ahorro que le permitan obtener adecuados niveles de liquidez y rentabilidad.

Al cierre de setiembre de 2009, se observó una importante reducción en la participación de bonos corporativos, lo cual viene siendo compensado con el incremento en la participación de bonos del Gobierno.

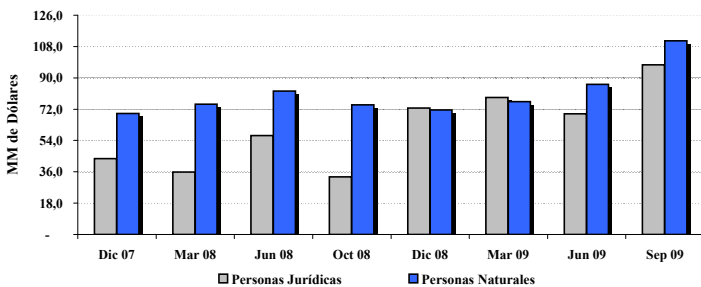
RIESGO DE MERCADO

Duración de la Cartera



La duración del portafolio se incrementó a 0.77 años como consecuencia de la adquisición de bonos del Gobierno, típicamente con una mayor duración.

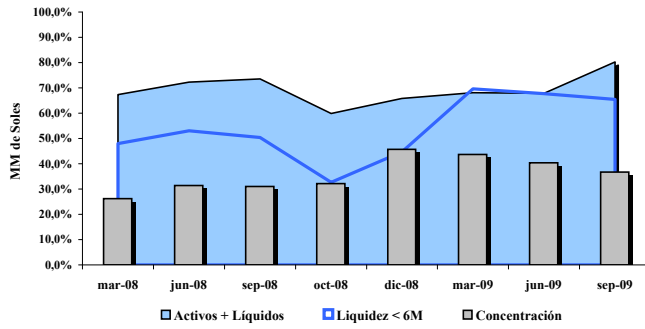
Distribución Partícipes dentro del Patrimonio Administrado



La suscripción de nuevas cuotas de participación tanto de personas naturales como jurídicas durante el último trimestre ha permitido incrementar el patrimonio significativamente, según se observa en el gráfico.

La participación de personas jurídicas en el patrimonio fue de 46.7%, mientras que los partícipes personas naturales representaron el restante 53.3%.

Concentracion y Liquidez

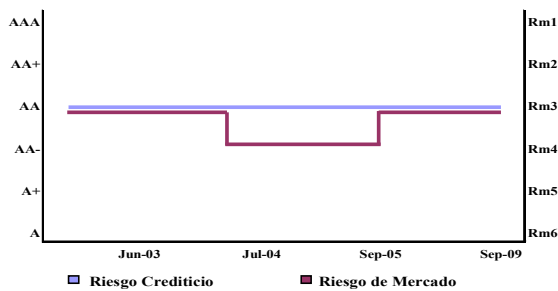


Al 30 de setiembre de 2009, la concentración del patrimonio (10 principales partícipes) continuó su tendencia decreciente, reduciéndose a 36.7% (40.37% a junio 2009) como consecuencia de la incorporación de nuevos partícipes.

El importante incremento en la liquidez de la cartera (80.2%) mejora la capacidad del Fondo para enfrentar un eventual escenario de rescates.

CLASIFICACIÓN

Historia Clasificación



La clasificación de Riesgo Crediticio AAfm.pe refleja la elevada calidad crediticia que mantiene el Fondo, así como su grado de diversificación y la calidad de gestión de Scotiabank.

La clasificación de Riesgo de Mercado de Rm3.pe refleja la moderada sensibilidad del patrimonio del Fondo ante fluctuaciones en las condiciones de mercado, así como los adecuados niveles de liquidez de la cartera para afrontar un eventual escenario de rescate significativo de cuotas.

CATEGORÍAS DE RIESGO CREDITICIO

AAAfm	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.
AAfm.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.
Afm.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.
BBBfm.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.
BBfm.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.
Bfm.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.
CCCfm.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.
Dfm.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 la categorías comprendidas entre AAfm y Bfm indican la posición relativa dentro de la categoría.