



Reporte de Monitoreo al 30 de septiembre de 2010

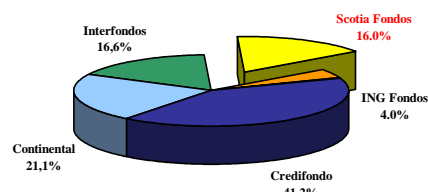
SCOTIA FONDO CASH SOLES

Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto Plazo Soles	CLASIFICACIONES	
Participación dentro del Segmento	17.10% en Patrimonio y 20.1% en Partícipes	Moneda	Soles		RIESGO CREDITICIO
Orientación Cartera	Duración modificada menor o igual a 1 año, alta liquidez, principalmente en moneda local	Patrimonio S/.	421.9 MM		AA+fm.pe
Nº de partícipes	13,800	Duración (Años)	0.24		RIESGO DE MERCADO
Rentabilidad Último Trimestre	1.35%	Valor Cuota S/.	15.19790		Rm3.pe

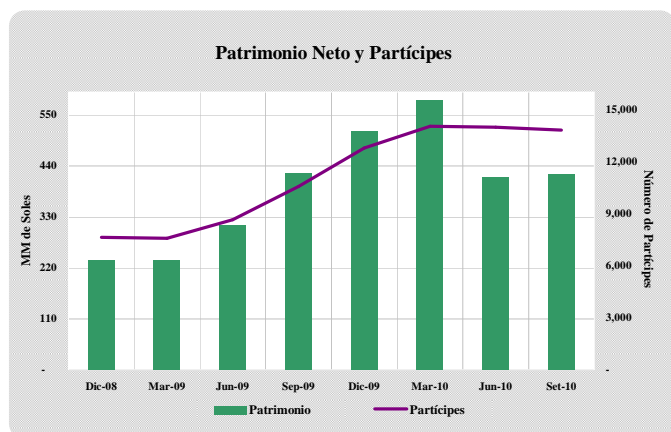
ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

Administrador	Scotia Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Scotiabank
Clasificación Scotiabank Perú	A+
Monto Total Administrado	S/ 2,345.359 MM
Nº de Fondos Mutuos	6
Nº de Fondos de Inversión	0
Participación en Fondos Mutuos	16.0%

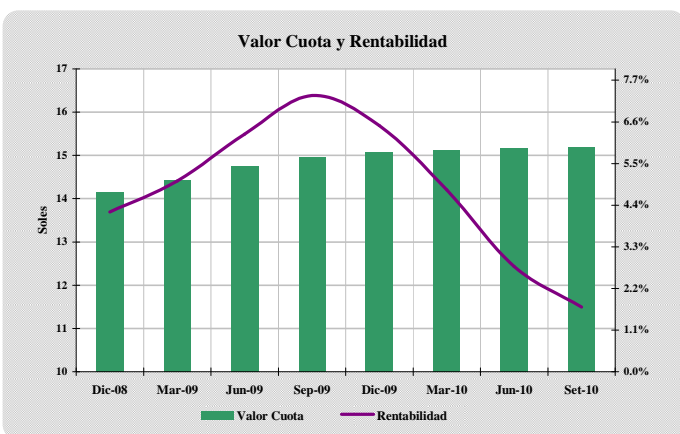
Participación Patrimonial de las Administradoras a Septiembre 2010



CARACTERÍSTICAS DEL FONDO



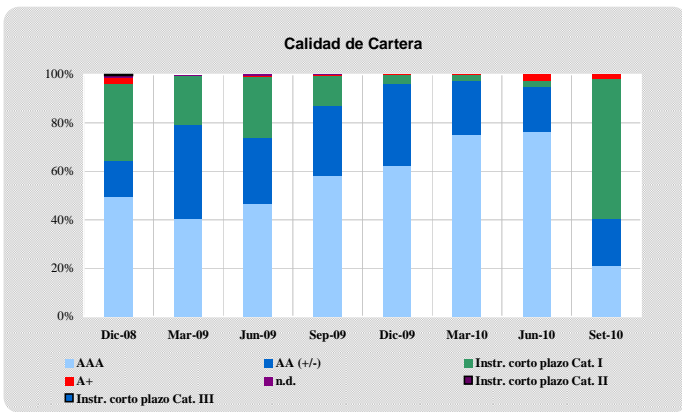
Al 30 de septiembre de 2010, el sector de fondos mutuos mantuvo un comportamiento estable, lo cual se vio traducido en una variación mínima (+1.96% y 0.00%, respectivamente) del patrimonio y número de partícipes respecto al trimestre anterior, resaltando la preferencia de los inversionistas por la renta mixta sobre la renta fija, comportamiento que se sustenta en la reducción de la volatilidad de los mercados de tipo de cambio (limitando las oportunidades de negocio), así como una reducción de las tasas de interés para la curva de deuda pública en moneda nacional y extranjera, permitiendo mejorar las expectativas de retorno de los fondos dado el aumento de precio de estas inversiones. En la misma línea, el Banco Central de Reserva continuó incrementando la tasa de referencia como parte del manejo de Política Monetaria, la misma que permanece sin variación al mes de octubre.



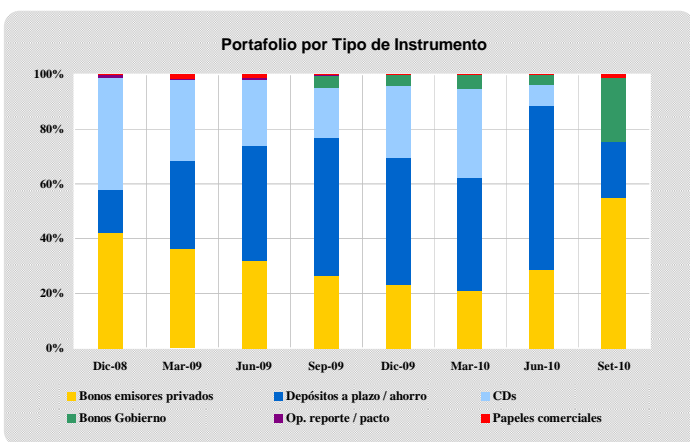
Al cierre del tercer trimestre de 2010, el patrimonio administrado por el Scotia Fondo Cash Soles creció en 1.5%, pasando de S/415.56 a S/421.91 millones entre los meses de junio y septiembre de 2010. En cuanto al número de partícipes, estos pasaron de 13,978 a 13,800 en el periodo de análisis, ello producto de la mayor salida de personas naturales.

Al cierre del tercer trimestre del año, el valor cuota del Fondo ascendió a S/15,197876 (S/15.146909 a junio 2010), habiendo generado una rentabilidad nominal en los últimos 12 meses de 1.71%, (2.8%, a junio 2010). De anualizarse la rentabilidad nominal obtenida en el último trimestre la misma asciende a 5.4%, reflejando los rendimientos promedio de los instrumentos que el Fondo mantiene en el portafolio.

RIESGO DE CREDITO



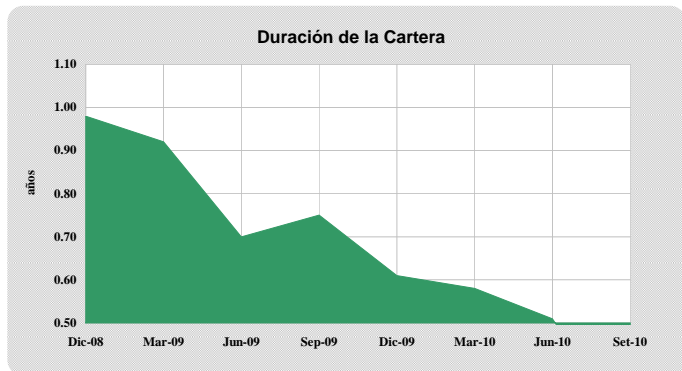
A septiembre de 2010 se mantiene el riesgo crediticio del portafolio administrado gracias al fuerte componente que mantiene en instrumentos de categoría I. En tal sentido la participación de instrumentos en categoría I representaron el 99.3% del portafolio, mientras que el 0.7% estuvo colocado en categoría II, incorporando en esta última operaciones de reporte cuyo activo subyacente corresponde acciones de Corporación Aceros Arequipa.



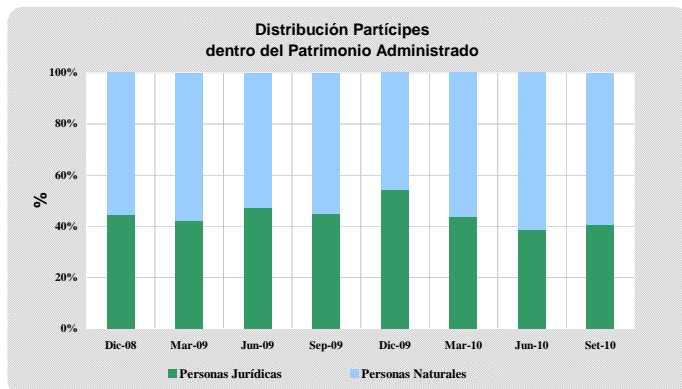
Al 30 de septiembre de 2010 se muestra un cambio en la estructura del portafolio observándose una mayor posición en Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva (de 5.8% a 55.6%), seguido por instrumentos de emisores privados (23.5%) y depósitos a plazo (20.7%).

Al 30 de septiembre de 2010, la mayor exposición por emisor correspondió al Banco Central de Reserva (53.9% del patrimonio administrados por el Fondo), seguido por el Banco de Crédito (11.2%).

RIESGO DE MERCADO

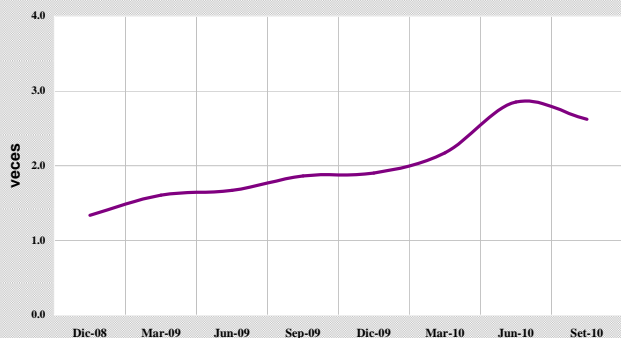


La duración modificada del Fondo ascendió a 0.24 años (0.51 años al trimestre anterior). Dicha reducción refleja la mayor posición en certificados de depósito del Banco Central de Reserva (de 5.8% a 55.6%), mientras que en contraparte se registró una reducción en la posición en depósitos a plazo (de 60.1% a 20.7%).



Al 30 de septiembre de 2010, se observa una reducción en el número de partícipes principalmente por la salida de personas jurídicas. En tal sentido, las personas naturales participaron con el 59.3% del patrimonio administrado mientras que las personas jurídicas el restante 40.7%.

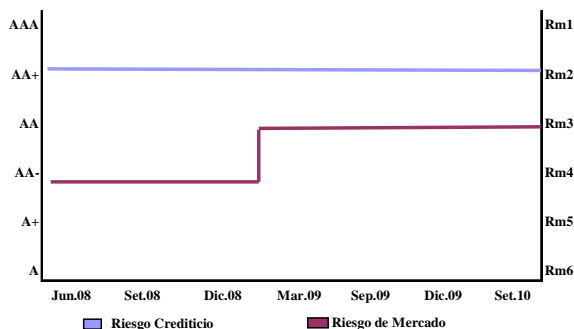
Indice de Cobertura = Activos de Rápida Realización/Participación de 10 principales partícipes



Al 30 de septiembre de 2010, los 10 principales partícipes concentraron el 29.1% del patrimonio del Fondo (24.4% al trimestre anterior). Esta mayor concentración obedece a la salida de personas naturales en la participación del Fondo y un consiguiente incremento en la participación de inversionistas jurídicos.

Respecto a la liquidez, los instrumentos con vencimientos menores a seis meses representaron el 83.2% del patrimonio, mientras que los instrumentos de rápida realización el 76.3%, permitiendo mantener al cierre del tercer trimestre una cobertura de los 10 principales partícipes de 2.62 veces (2.85 veces a junio 2010).

Historia Clasificación



La clasificación de Riesgo Crediticio AA+fm.pe se mantiene en virtud de la elevada calidad de la cartera del Fondo, su diversificación, así como en la calidad de gestión de Scotia Fondos.

La clasificación de Riesgo de Mercado de Rm3.pe es consistente con la moderada sensibilidad del portafolio ante fluctuaciones en las condiciones de mercado y su capacidad para afrontar un eventual escenario de rescates significativos.

CATEGORÍAS DE RIESGO CREDITICIO

AAAfm.pe	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.
 (1) No se han considerado como activos líquidos los certificados de depósito de emisores privados.