

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

Contacto:
Danitza Mesinas Lukis
dmesinas@equilibrium.com.pe
Diego Galarza Meza
dgalarza@equilibrium.com.pe
(511) 616 0400



17 de Febrero de 2010

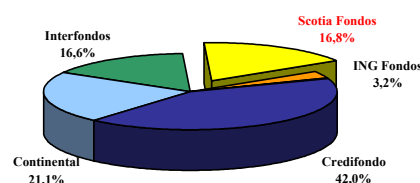
Reporte de Monitoreo al 31 de diciembre de 2009

SCOTIA FONDO PREMIUM DÓLARES				
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Mediano Plazo Dólares	CLASIFICACIONES
Participación dentro del Segmento	16.9% en Patrimonio y 17.3% en Participes	Moneda	Dólares	RIESGO CREDITICIO
Orientación Cartera	duración modificada entre 1.25 y 3 años, principalmente en dólares	Patrimonio US\$	314.14 MM	AA+fm.pe
N° de participes	11,580	Duration (Años)	1.72	RIESGO DE MERCADO
Rentabilidad anual diciembre 2009	4.80%	Valor Cuota US\$	20,14370	Rm4.pe

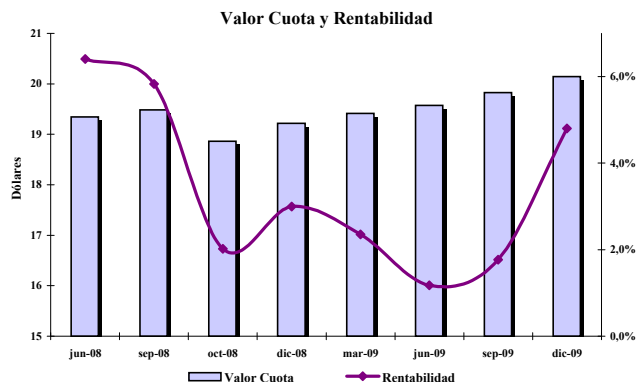
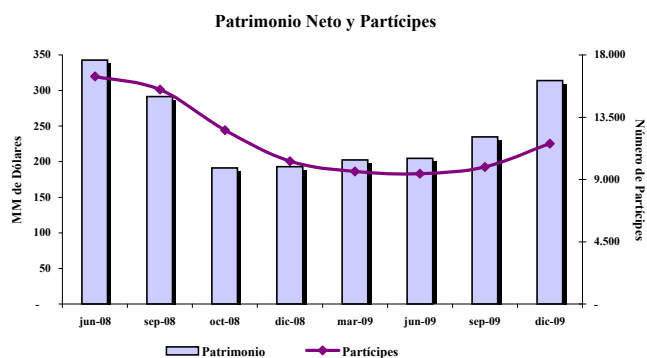
ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

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%

Participación Patrimonial de las Administradoras a Diciembre 2009



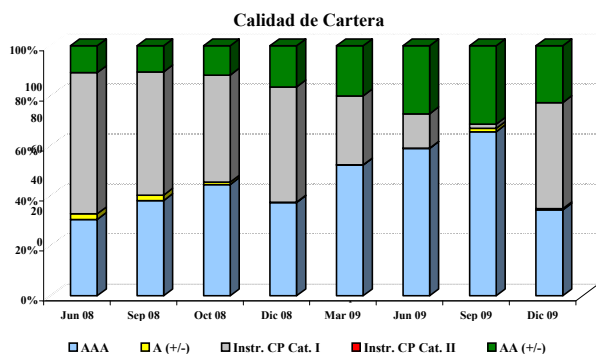
CARACTERÍSTICAS DEL FONDO



Al cierre del cuarto trimestre de 2009 se mantiene la tendencia observada en trimestres anteriores respecto al crecimiento del patrimonio administrado y al número de participes del Scotia Fondo Premium Dólares. En tal sentido, el patrimonio administrado ascendió a US\$314.14 millones (US\$234.86 millones a septiembre de 2009), mientras que el número de participes pasó de 9,901 a 11,580 participes al cierre del ejercicio 2009.

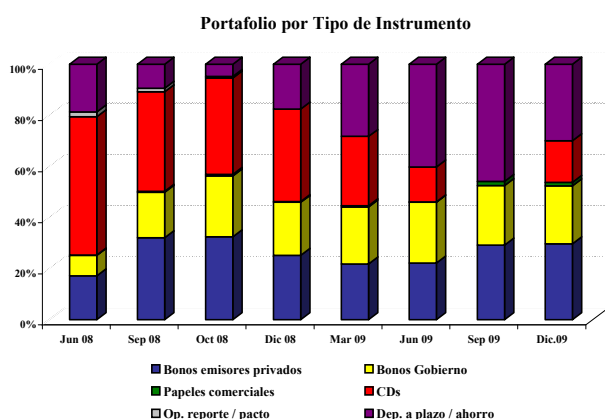
Al 31 de diciembre de 2009 el valor cuota del Fondo ascendió a US\$20.1437, reflejando una rentabilidad nominal anual de 4.8%. Los retornos reflejan la recomposición del portafolio observada a diciembre de 2009, la cual prioriza la toma de posiciones en instrumentos de corto plazo de categoría I, disminuyendo la participación de instrumentos de plazos más largos.

RIESGO DE CREDITO



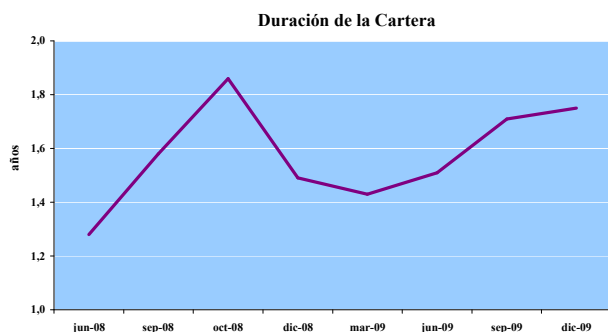
Al cierre del ejercicio 2009, el 99.6% del portafolio estuvo colocado en instrumentos de categoría I, no mostrando mayor variación respecto a períodos anteriores y encontrándose en línea con la clasificación de riesgo crediticio asignada.

Con referencia a setiembre de 2009, se muestra una menor participación en instrumentos AAA, a cuenta de una mayor participación de instrumentos de corto plazo de categoría I como consecuencia de la toma de posición en certificados de depósito del BCR (16.4% del portafolio).

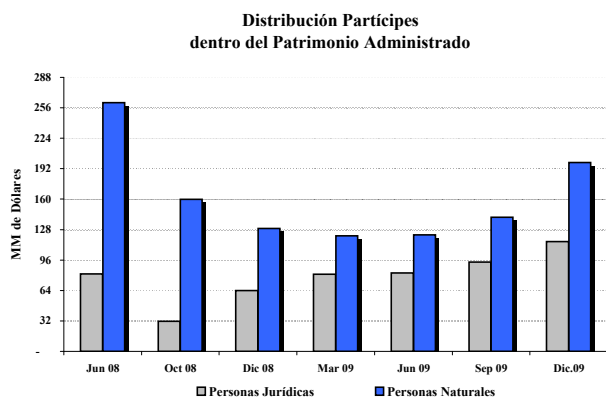


Al 31 de diciembre de 2009, la mayor concentración de las inversiones del Fondo continúa siendo en bonos de emisores privados (29.8%), seguido de depósitos a plazo (28.7%), bonos del Gobierno (22.7%), certificados de depósito del BCR, entre otros. Respecto al trimestre anterior, se muestra una menor participación en depósitos a plazo y un incremento en la toma de certificados de depósito del BCR.

RIESGO DE MERCADO



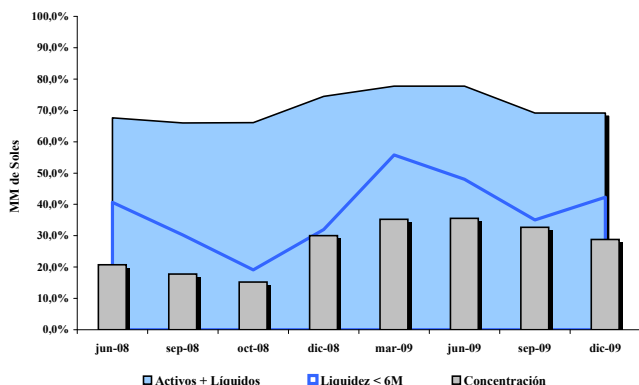
Al 31 de diciembre de 2009, la duración modificada promedio del portafolio fue de 1.72 años, cual si bien no muestra un sustancial incremento respecto al trimestre anterior, continúa manteniendo una tendencia creciente, ello reflejo de la posición que mantiene en bonos del Gobierno y de emisores privados.



Al cierre de 2009, se observa una mayor participación de personas naturales dentro del patrimonio del Fondo, pasando de 60.0% a setiembre de 2009 a 63.2% a la fecha de análisis.

En cuanto al número de participes, las personas naturales representaron el 98.4% de los mismos, no mostrando mayor variación respecto al trimestre anterior.

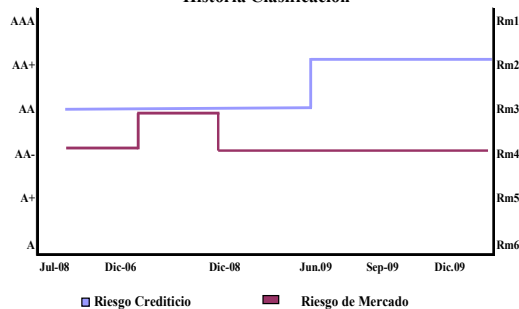
Concentración y Liquidez



La concentración de los 10 principales partícipes en el patrimonio disminuyó ligeramente al pasar de 32.7% a setiembre de 2009 a 28.8% al cierre de 2009. Si bien los activos con vencimientos menores a seis meses fueron equivalentes al 42.3% del portafolio, de considerarse los activos de rápida realización los mismos ascendieron a 69.1% lo cual permite cubrir en 2.4 veces un eventual rescate de cuotas por parte de los 10 principales partícipes.

CLASIFICACIÓN

Historia Clasificación



La clasificación de Riesgo Crediticio asignada de AA+fm.pe se sustenta en los adecuados niveles de calidad crediticia de los instrumentos que componen el portafolio, así como en los niveles de diversificación de cartera.

La clasificación de Riesgo de Mercado de Rm4.pe se sustenta en la sensibilidad del patrimonio del Fondo ante fluctuaciones en las condiciones de mercado, así como los niveles de liquidez mantenidos para afrontar un eventual incremento en el rescate de cuotas.

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 enfrenen 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 las categorías comprendidas entre AAfm y Bfm indican la posición relativa dentro de categoría.