

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

Contacto:

Daniza Mesinas Lukis

dmesinas@equilibrium.com.pe

Diego Galarza Meza

dgalarza@equilibrium.com.pe

(511) 616 0400



17 de junio de 2010

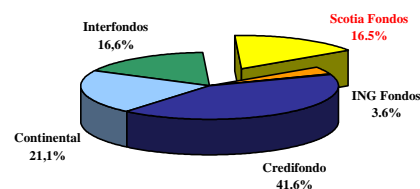
Reporte de Monitoreo al 31 de marzo de 2010

SCOTIA FONDO PREMIUM DÓLARES				CLASIFICACIONES
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Mediano Plazo Dólares	RIESGO CREDITICIO
Participación dentro del Segmento	17.6% en Patrimonio y 17.4% en Partícipes	Moneda	Dólares	AA+fm.pe
Orientación Cartera	duración modificada entre 1.25 y 3 años, principalmente en dólares	Patrimonio US\$	331.31 MM	RIESGO DE MERCADO
N° de partícipes	12,949	Duration (Años)	1.73	Rm4.pe
Rentabilidad anual marzo 2010	4.17%	Valor Cuota US\$	20.22655	

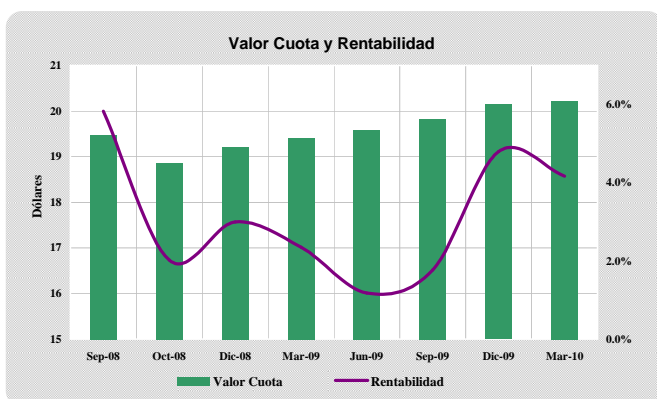
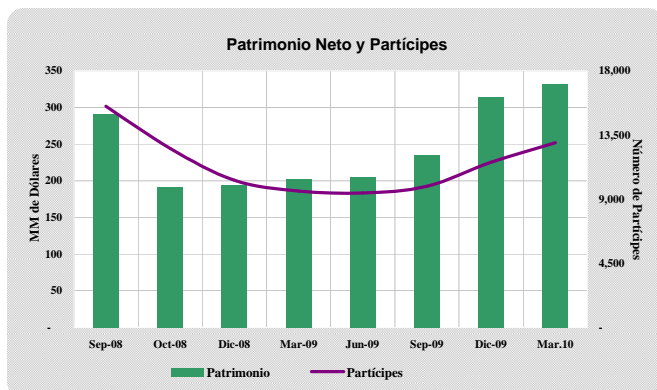
ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

Administrador	Scotia Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Scotiabank
Clasificación Scotiabank Perú	A+
Monto Total Administrado	S/. 2,468,581 MM
N° de Fondos Mutuos	6
N° de Fondos de Inversión	0
Participación en Fondos Mutuos	16.5%

Participación Patrimonial de las Administradoras a Marzo 2010



CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

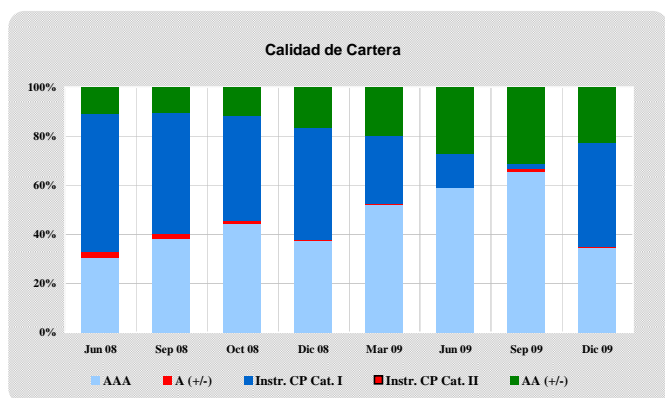


Al primer trimestre de 2010, se mantuvo la tendencia positiva en la confianza de los inversionistas en el sector de fondos mutuos como alternativa de inversión. En tal sentido, el patrimonio administrado por la industria totalizó S/.14,922.5 millones, con 290 mil partícipes.

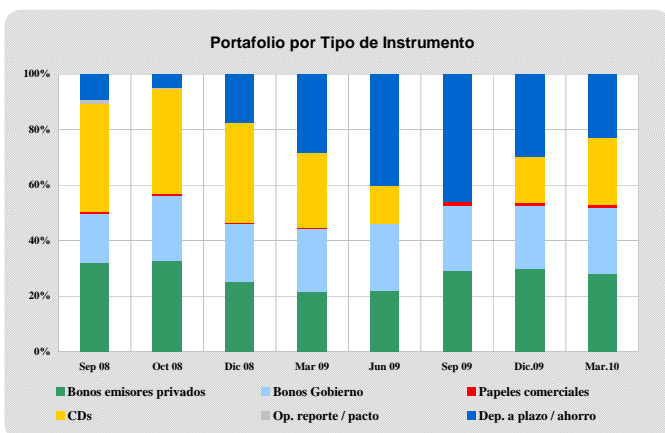
De acuerdo a lo antes descrito, el patrimonio de Scotia Fondo Premium ascendió a US\$331.31 presentando un crecimiento de 5.5% respecto a diciembre de 2009. Del mismo modo el número de partícipes se incrementó de 11,580 a 12,949 lo que significó un crecimiento de 11.8% en un solo trimestre.

Al cierre del primer trimestre de 2010 el valor cuota del Fondo ascendió a US\$20.2266 lo que refleja una rentabilidad nominal anual de 4.17%. Estos retornos denotan una mayor participación de instrumentos de corto plazo, en especial Certificados de depósito del BCR de fácil realización pero de menor retorno.

RIESGO DE CREDITO

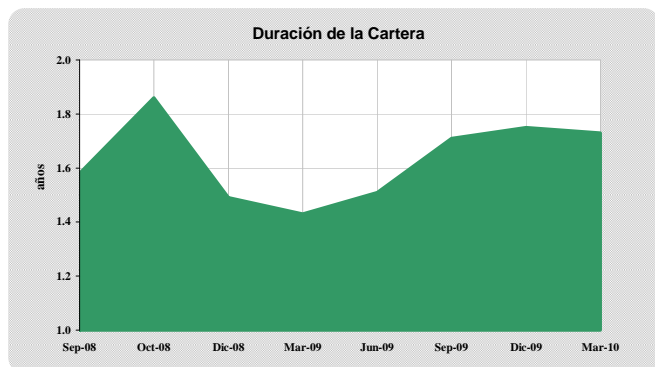


Respecto a la calidad del portafolio, al cierre del primer trimestre de 2010 un 99.5% del mismo se encuentra clasificado como categoría I, manteniendo niveles similares a los observados a diciembre de 2009, un 0.44% se mantiene como Categoría II, mientras que un 0.06% corresponde a categoría V (Bonos Corporativos del Jockey Plaza). A marzo de 2010 se mantiene la tendencia observada al cierre del ejercicio 2009 respecto a los instrumentos clasificados como AAA, en tal sentido el Fondo mantiene una importante participación de Bonos del Gobierno y Certificados de Depósito del BCR, instrumentos que mantienen la más alta calidad crediticia.

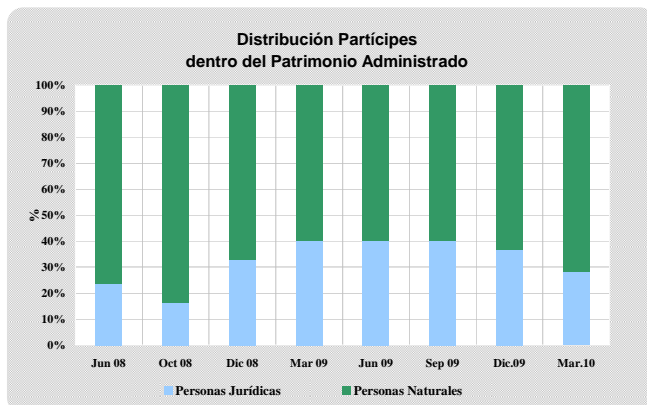


Al 31 de marzo de 2010 se mantiene la concentración en inversiones de emisores privados con una participación de 28.3% en la estructura del portafolio del Fondo seguido por los Certificados de Depósito del BCR (23.9%) y Bonos del Gobierno (23.5%). Comparativamente, al cierre del primer trimestre del año se observa una preferencia por instrumentos de mayor liquidez y fácil realización.

RIESGO DE MERCADO

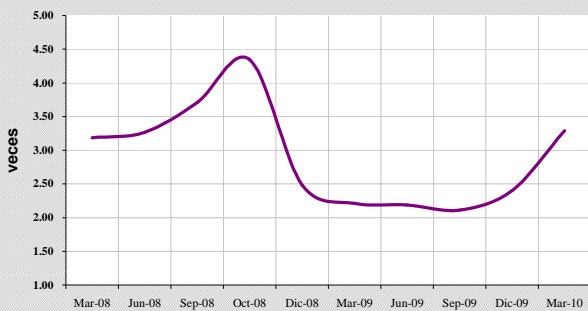


Al cierre del primer trimestre del año, la duración modificada promedio del portafolio fue de 1.73 años, presentando un ligero decrecimiento respecto al cierre del ejercicio 2009 (1.75 años), este efecto es resultado de una mayor posición en Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva (+7.5%) y una consiguiente menor participación en Depósitos a Plazo (-5.9%).



Al 31 de marzo de 2010 prevalece la participación de personas naturales en la estructura del patrimonio del Fondo, en tal sentido un 71.6% del total de partícipes son personas naturales mientras que un 28.4% de la participación corresponde a personas jurídicas. Respecto al número de partícipes, las personas naturales constituyeron el 98.4% manteniendo una participación similar a la observada al cierre del ejercicio 2009. Las personas jurídicas mantienen una participación minoritaria en cuanto a número de partícipes con el 1.6% siguiendo la tendencia observada en periodos anteriores.

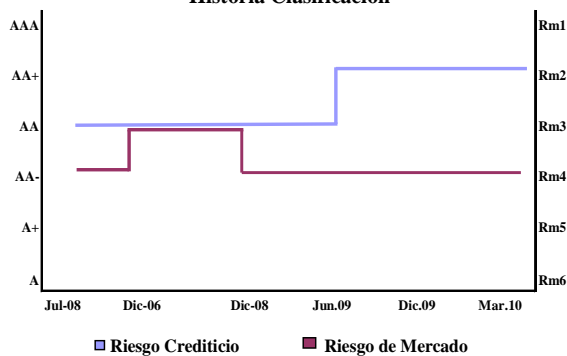
Índice de Cobertura= Activos de Rápida Realización/Participación de 10 principales partícipes



Los diez principales partícipes concentran al cierre del primer trimestre de 2010 el 21.3% del portafolio (28.8% a diciembre de 2009). Respecto a los activos con vencimiento menor a seis meses, estos totalizaron al 31 de marzo de 2010 47.9% (42.3% a diciembre de 2009), de considerar los activos de rápida realización estos totalizaron 70.12% al cierre del primer trimestre de 2010 mejorando dicha posición respecto al cierre del ejercicio 2009 (constituyendo un 69.1% del total de cartera). Cabe precisar que los activos de rápida realización proporcionan una cobertura de 2.94 ante un eventual rescate de cuotas 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 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.