

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

Contacto:
Diego Galarza Meza
dgalarza@equilibrium.com.pe
Danitza Mesinas
dmesinas@equilibrium.com.pe
(511) 221 3688



23 de Febrero de 2010

Reporte de Monitoreo al 31 de Diciembre de 2009

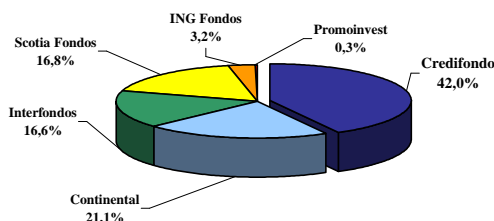
BCP CORTO PLAZO DOLARES

Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto Plazo Dólares	CLASIFICACIONES
Participación dentro del Segmento	29,2% en Patrimonio y 37,4% en Partícipes	Moneda	Dólares	RIESGO CREDITICIO
Orientación Cartera	Renta fija de la más alta calidad crediticia, vencimiento promedio menor a 1 año.	Patrimonio US\$	301,0 MM	AA+fm.pe
Nº de Partícipes	19.448	Duration (Años)	0,18	RIESGO DE MERCADO
Rentabilidad anual a diciembre 2009	0,61%	Valor Cuota US\$	151,81	Rm2.pe

ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

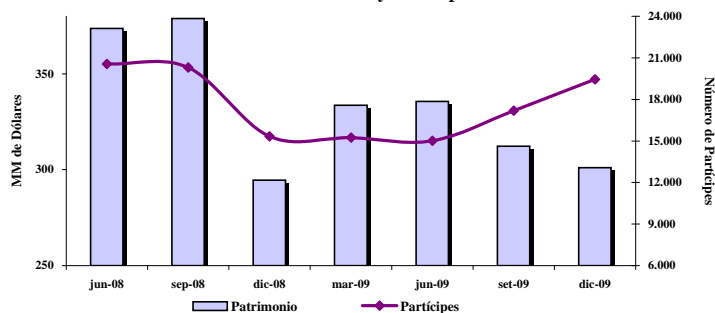
Administrador	Credifondo Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Crédito
Clasificación BCP	A+
Monto Total Administrado	S/. 5.901,2
Nº de Fondos Mutuos	10
Nº de Fondos de Inversión	0
Participación en Fondos Mutuos	42,04%

Participación Patrimonial de las Administradoras a Diciembre 2009

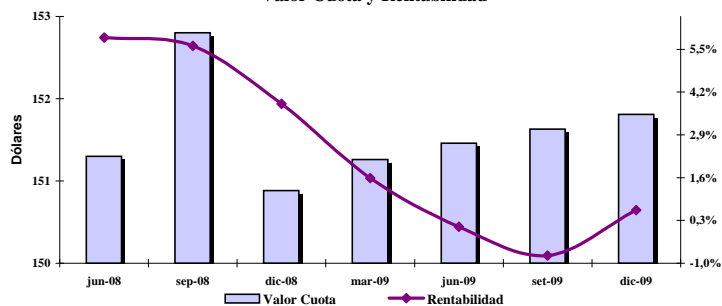


CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Patrimonio Neto y Partícipes



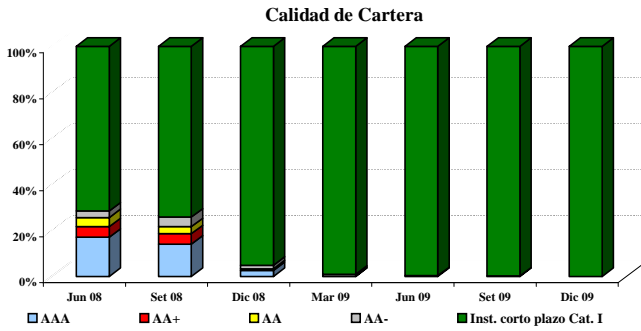
Valor Cuota y Rentabilidad



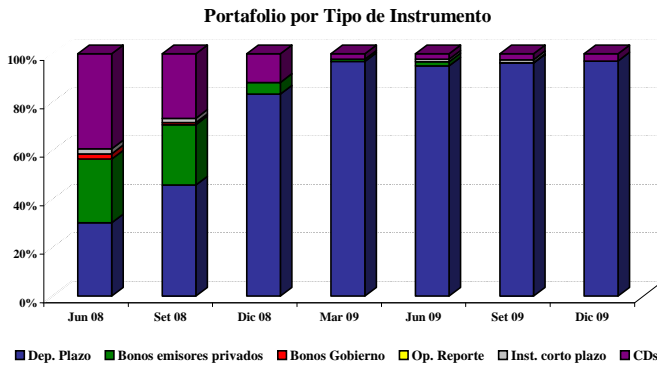
Al cierre del 2009 se mantuvo la tendencia positiva en la confianza de los inversionistas en el sector de fondos mutuos como alternativa de inversión. Sin embargo, el Fondo BCP Corto Plazo Dolares presentó una contracción de -3,6% en el monto del patrimonio, respecto septiembre 2009, retrocediendo a los niveles observados a finales del 2008 (US\$ 294,58 MM). Esta situación viene acompañada del aumento de partícipes (+13,1% respecto septiembre 2009), reflejando la menor participación de personas jurídicas dentro de la composición del patrimonio (-3,81% respecto septiembre 2009).

A pesar de la reducción del patrimonio, la cotización del valor cuota alcanzó los US\$ 151,81 MM a diciembre 2009, para ofrecer una rentabilidad nominal anual de 0,62%. Este desempeño, resultó de la imposibilidad de aprovechar mejores oportunidades de negociación en el mercado secundario y la revalorización de los activos por los movimientos de las tasas de interés dada la importante participación de depósitos a plazo en el portafolio de inversiones.

RIESGO DE CREDITO

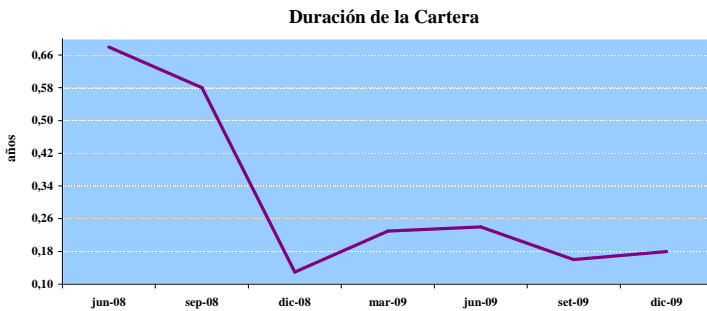


El Fondo Corto Plazo Dolares mantiene el 99,98% de su portafolio en instrumentos de la más alta calidad crediticia. Al interior de esta estructura, se observa un incremento de +0,15% en instrumentos de corto plazo categoria I.

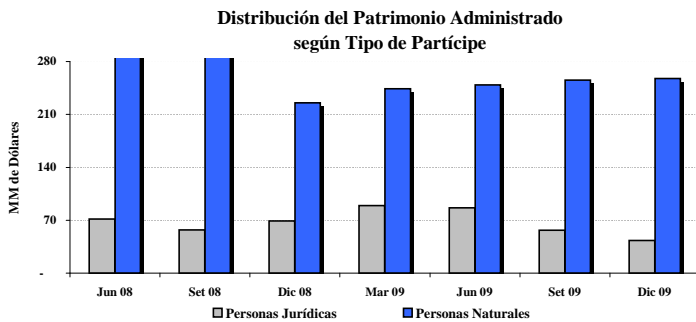


Al cierre del 2009, la administradora mantiene la principal exposición del portafolio en depósitos a plazo (97,22%) con el fin de mantener una cartera líquida y con baja sensibilidad a los movimientos de mercado. Principales emisores: BBVA Banco Continental (15,33%) y HSBC Bank Peru (15,23%).

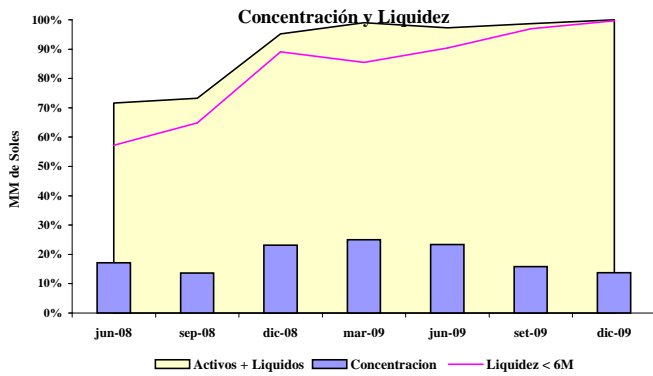
RIESGO DE MERCADO



La duración del portafolio mantuvo la tendencia conservadora, observada desde fines del 2008, llegando al cierre del 2009 a registrar un nivel de 0,18 años (0,16 años a septiembre 2009), como reflejo de la mayor participación de instrumentos de corto plazo. De esta manera, el valor del portafolio del fondo continúa reflejando una baja sensibilidad ante cambios en las tasas de interés del mercado. Es de resaltar que el fondo determinó modificar su estructura, pasando a 100% depósitos a plazo y teniendo así un fondo sin volatilidad y que ofrecería un rendimiento nominal positivo, pero que no podría "aprovechar" el movimiento de las tasas de mercado.

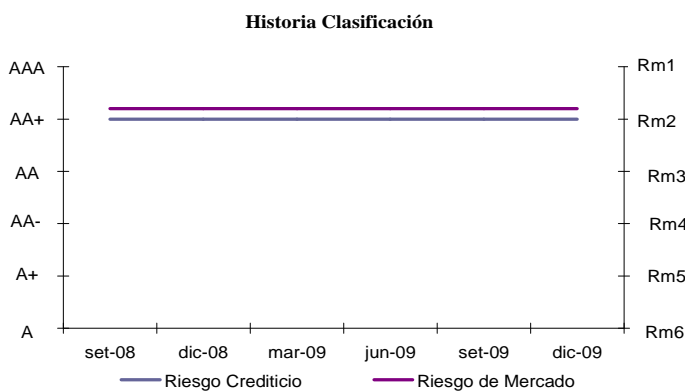


En el último trimestre del 2009, se observó un incremento en la participación de las personas naturales en el patrimonio administrado. En tal sentido, la participación de las personas naturales se incrementó en +3,81% respecto septiembre 2009, para representar al cierre del 2009 el 85,61% del patrimonio.



Los 10 mayores inversionistas concentraron el 13,78% del patrimonio del fondo, reduciendo la concentración patrimonial, respecto al trimestre anterior (15,86% a septiembre 2009) y reflejando la mayor participación de personas naturales. En tal sentido, a diciembre 2009, los instrumentos con vencimientos menores a seis meses representaron el 99,64% del portafolio, mientras que los activos de rápida realización el 100,0%, permitiendo cubrir la participación de los 10 principales inversionistas en poco más de siete veces.

CLASIFICACIÓN



La clasificación de Riesgo Crediticio se mantiene en AA+fm.pe, en función a la elevada calidad de los activos que conforman las inversiones del Fondo, al grado de diversificación de la cartera y a la calidad de gestión de Credifondo.

La clasificación de Riesgo de Mercado ha sido ratificada en Rm2.pe en función a la duración del portafolio y el nivel de cobertura de la liquidez. El Fondo mantiene una baja sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado.

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	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	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	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	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	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	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	Cuotas sin valor. Sus tenedores enfrentan pérdidas en el capital invertido.
E	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	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es la más baja.
Rm2	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a baja.
Rm3	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es moderada.
Rm4	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a alta.
Rm5	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es alta.
Rm6	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.