

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

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



15 de Junio de 2010

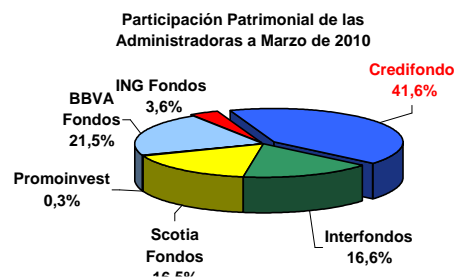
Reporte de Monitoreo al 31 de Marzo de 2010

BCP CORTO PLAZO DOLARES

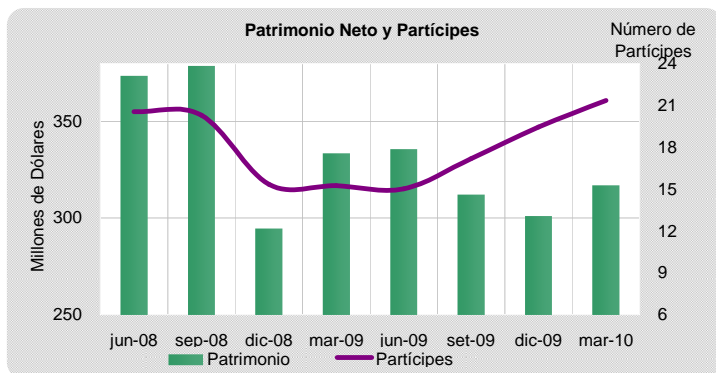
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto Plazo Dólares	CLASIFICACIONES
Participación dentro del Segmento	30,3% en Patrimonio y 38,1% en Participes	Moneda	Dólares	RIESGO CREDITICIO
Orientación Cartera	Renta fija de la más alta calidad crediticia, vencimiento promedio menor a 1 año	Patrimonio US\$	317,0 MM	AA+fm.pe
Nº de Participes	21.353	Duration (Años)	0,20	RIESGO DE MERCADO
Rentabilidad anual a marzo 2010	0,49%	Valor Cuota US\$	152,007828	Rm2.pe

ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

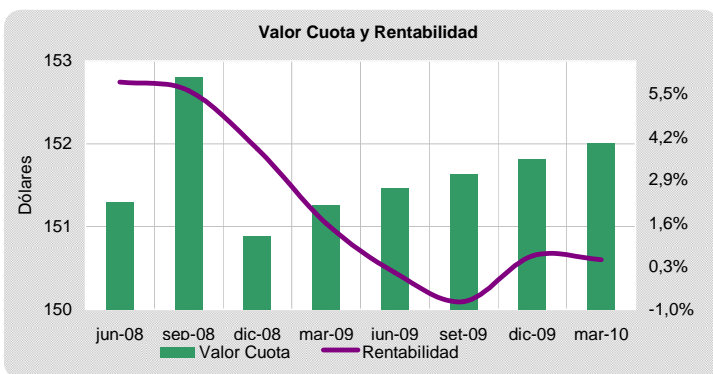
Administrador	Credifondo Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Crédito
Clasificación BCP	A+
Monto Total Administrado	S/. 6.203,1
Nº de Fondos Mutuos	10
Nº de Fondos de Inversión	0
Participación en Fondos Mutuos	41,6%



CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

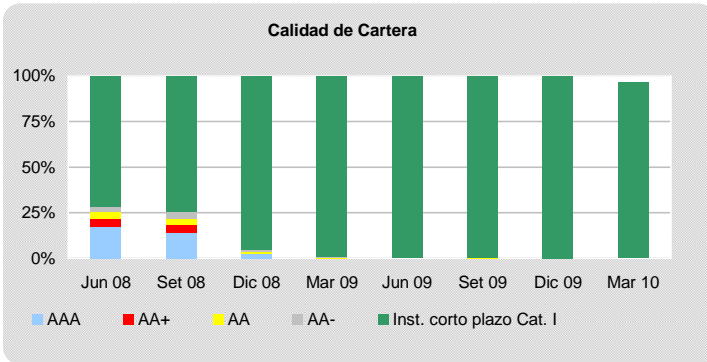


Al cierre marzo 2010 se mantuvo la tendencia positiva en la confianza de los inversionistas en el sector de fondos mutuos como alternativa de inversión. Como reflejo de esta situación, el patrimonio del Fondo BCP Corto Plazo Dólares creció en 5,3%, respecto diciembre 2009, sin alcanzar los niveles del 2008. Esta situación viene acompañada del aumento de participes en 9,8%, respecto el trimestre anterior.

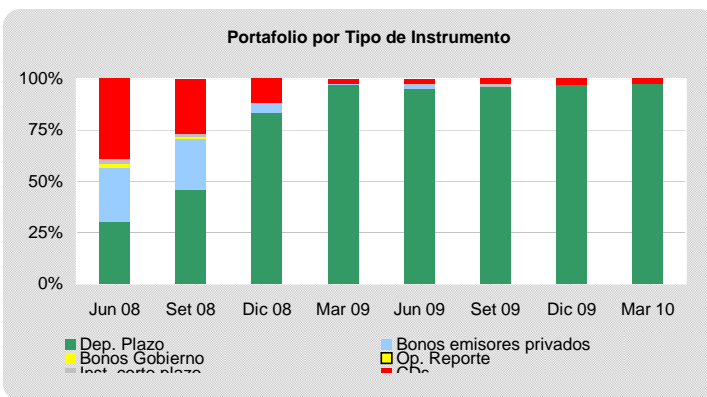


Dada la recuperación del patrimonio, la cotización del valor cuota alcanzó los US\$ 152,01 a marzo 2010, para ofrecer una rentabilidad nominal anual de 0,49%. Este desempeño, resultó de la concentración del fondo en depósitos a plazo y la limitación en el aprovechamiento de mejores oportunidades de negociación en el mercado secundario o aumento de los rendimientos de mercado.

RIESGO DE CREDITO

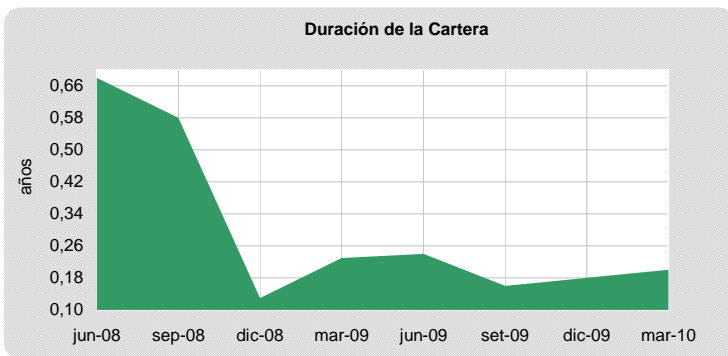


El Fondo Corto Plazo Dólares mantiene el 96,3% de su portafolio en instrumentos de la más alta calidad crediticia. Al interior de esta estructura, se observa un incremento de 3,8% en instrumentos de corto plazo categoría II.

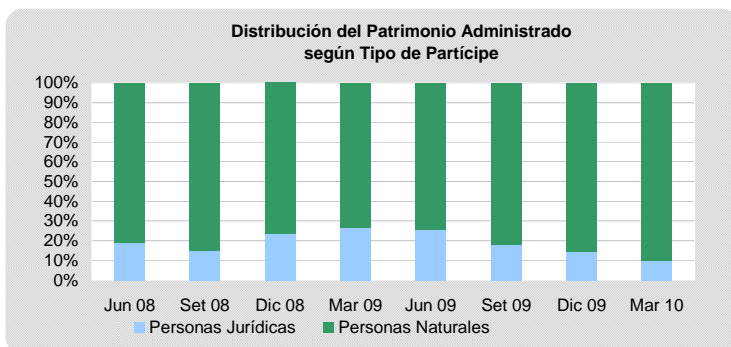


Al cierre del primer trimestre del 2010, el fondo mantiene la mayor parte de sus recursos en depósitos a plazo (97,65%) con el fin de mantener una cartera líquida y con baja sensibilidad a los movimientos de mercado. Principales emisores: Banco de Crédito del Perú (14,7%), Scotiabank (14,59%), Interbank (14,56%) y BBVA Banco Continental (14,56%).

RIESGO DE MERCADO

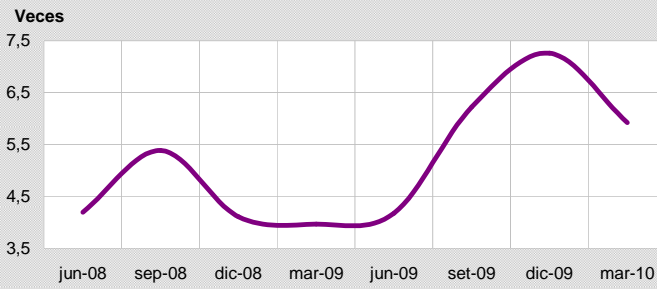


La duración del portafolio mantuvo la tendencia conservadora, observada desde fines del 2008, llegando al primer trimestre del 2010 a registrar un nivel de 0,20 años (0,18 años a diciembre 2009), como reflejo de la significativa participación de instrumentos de corto plazo. De esta manera, el valor del 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 y mantener un fondo sin volatilidad y que ofreciera un rendimiento nominal positivo, pero que no podría "aprovechar" el movimiento de las tasas de mercado.



A marzo 2010, se continúa observando incrementos en la participación de las personas naturales en el patrimonio administrado. En tal sentido, dicha participación se incrementó en 11,0% respecto diciembre 2009, para representar a marzo 2010 el 90,3% del patrimonio.

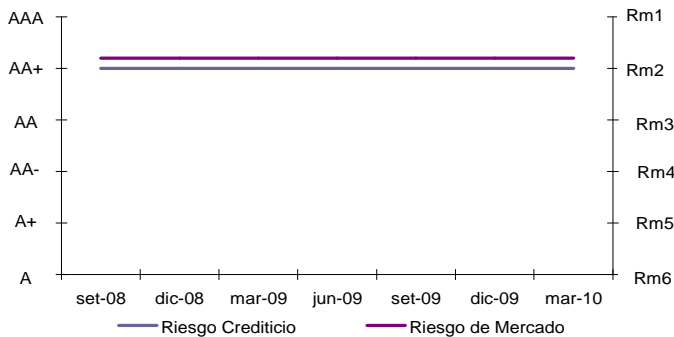
Indice de Cobertura = Activos de Rapida de Realizacion / Participacion de 10 Principales Participes



Los 10 mayores inversionistas concentraron el 16,9% del patrimonio del fondo, reduciendo la concentración patrimonial, respecto el trimestre anterior (13,8% a diciembre 2009) y reflejando la mayor participación de personas naturales. En tal sentido, a marzo 2010, los instrumentos con vencimientos menores a seis meses representaron el 85,3% del portafolio, mientras que los activos de rápida realización el 100,0%, permitiendo cubrir la participación de los 10 principales inversionistas en poco mas de cinco veces.

CLASIFICACIÓN

Historia 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.