



Reporte de Monitoreo al 30 de Septiembre de 2009

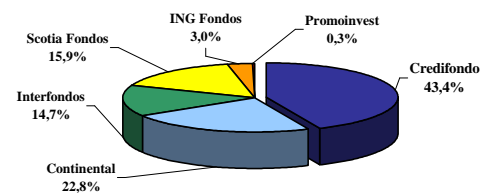
BCP CORTO PLAZO SOLES

Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto Plazo Soles	CLASIFICACIONES	
Participación dentro del Segmento	34,5% en Patrimonio y 33,2% en Partícipes	Moneda	Soles		RIESGO CREDITICIO
Orientación Cartera	Instrumentos de renta fija en soles	Patrimonio S/.	759,8 MM		AA+fm.pe
N° de Partícipes	18.916	Duration (Años)	0,20		RIESGO DE MERCADO
Rentabilidad anual a junio 2009	3,80%	Valor Cuota S/.	202,2800		Rm3.pe

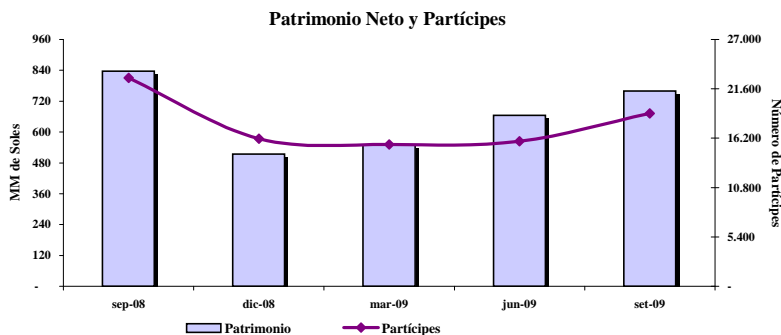
ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

Administrador	Credifondo Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Crédito
Clasificación BCP	A+
Monto Total Administrado	S/. 5.607,1 MM
N° de Fondos Mutuos	10
N° de Fondos de Inversión	0
Participación en Fondos Mutuos	43,37%

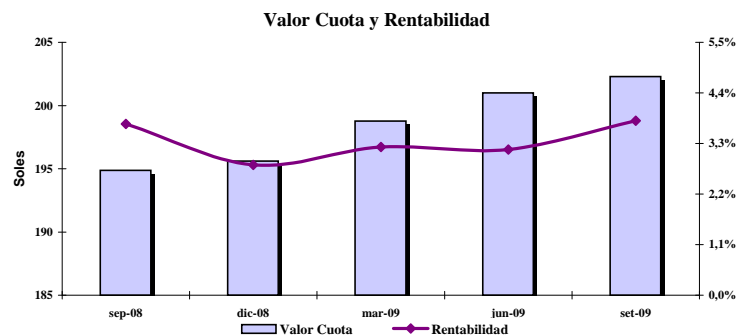
Participación Patrimonial de las Administradoras a Septiembre 2009



CARACTERÍSTICAS DEL FONDO



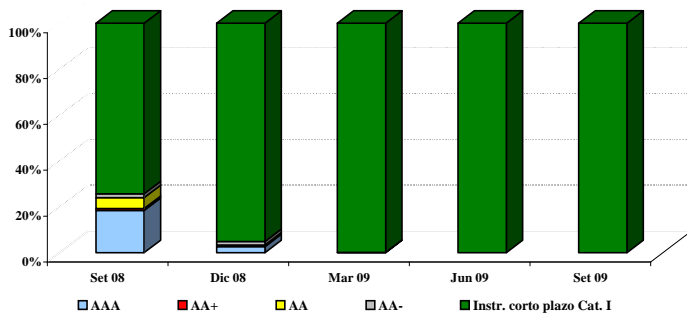
Al cierre del tercer trimestre se observó una recuperación en la confianza de los inversionistas en el sector de fondos mutuos como alternativa de inversión. En tal sentido, el Fondo Corto Plazo Soles mantiene la tendencia de crecimiento recuperada durante el primer trimestre del 2009 al incrementar el monto del patrimonio en 14,3% respecto junio 2009, aunque sin recuperar los niveles de septiembre 2008 (S/. 836,13 MM). Esta situación viene acompañada del aumento de partícipes (+19,2% respecto junio 2009), reflejando la mayor participación de personas jurídicas dentro de la composición del patrimonio (+4,71% respecto junio 2009).



Acompañando la confianza de los inversionistas y dado el aumento del patrimonio, la cotización del valor cuota alcanzó los S/.202,28 a septiembre 2009, para ofrecer una rentabilidad nominal anual y trimestral ascendente de 3,80% y 2,56%, respectivamente. Este desempeño, resultó del contexto de reducción de tasas de interés, la concentración del fondo en depósitos a plazo, la limitación en el aprovechamiento de mejores oportunidades de negociación en el mercado secundario y la revalorización de los activos por los movimientos de las tasas de interés.

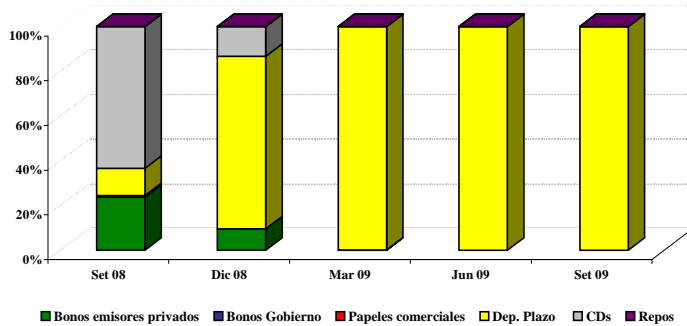
RIESGO DE CREDITO

Calidad de Cartera



El Fondo BCP Corto Plazo Soles mantiene el 100% de su portafolio en instrumentos de la más alta calidad crediticia. Al interior de esta estructura, se observa una alta concentración en instrumentos de corto plazo categoría I (98,95%) y categoría II (1,05%).

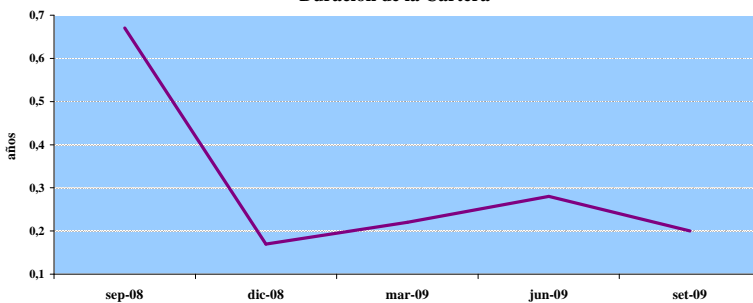
Portafolio por Tipo de Instrumento



Por otro lado, la administradora mantiene la exposición del portafolio en depósitos a plazo con el fin de mantener una cartera líquida y con baja sensibilidad a los movimientos de mercado. Principales emisores: Scotiabank (14,79%), Citibank (14,77%) e Interbank (14,75%).

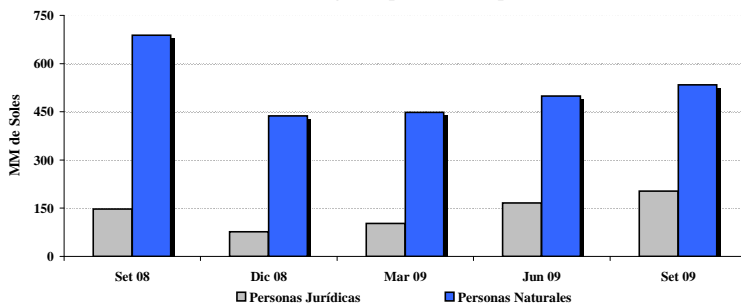
RIESGO DE MERCADO

Duración de la Cartera

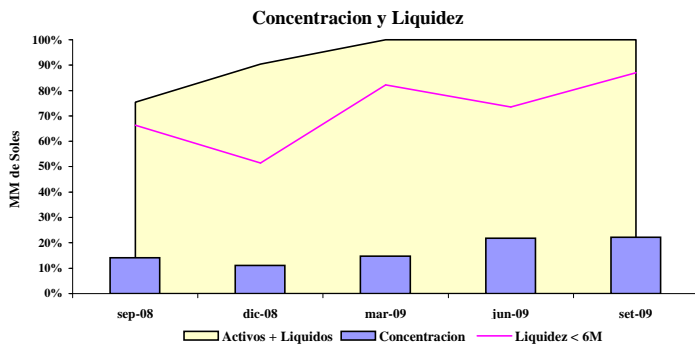


La duración del portafolio mantuvo la tendencia observada desde fines del 2008, llegando - al cierre del tercer trimestre del 2009 - a registrar un nivel de 0,20 años (0,28 años a junio 2009). De esta manera, el valor del portafolio del fondo continúa reflejando una baja sensibilidad ante cambios en las tasas de interés del mercado. Es de resaltar que el fondo determino 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.

Distribución del Patrimonio Administrado según Tipo de Partícipe

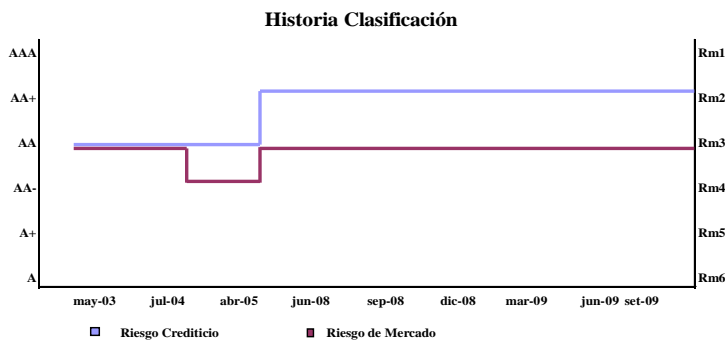


Adicionalmente, se observó un incremento en la participación de las personas jurídicas en el patrimonio administrado. En tal sentido, la participación de las personas jurídicas se incrementó en +1,71% respecto junio 2009, para representar al cierre del tercer trimestre del 2009, para representar al cierre del tercer trimestre el 29,69% del patrimonio.



Los 10 mayores inversionistas concentraron el 22,21% del patrimonio del Fondo, aumentando la concentración patrimonial, respecto al trimestre anterior (21,77% a junio 2009) y reflejando la mayor participación de personas jurídicas. En tal sentido, a septiembre 2009, los instrumentos con vencimientos menores a seis meses representaron el 86,95% y los activos de rápida realización el 100,0%, permitiendo cubrir inmediatamente la participación de los 10 principales inversionistas en cuatro veces y media.

CLASIFICACIÓN



La clasificación de Riesgo Crediticio se mantiene en AA+fm.pe, acorde con la elevada calidad de los activos que conforman las inversiones del Fondo, el grado de concentración de la cartera y la calidad de gestión de Credifondo.

La clasificación de Riesgo de Mercado se mantiene en Rm3.pe, respaldada por la liquidez y los conservadores niveles de duración del portafolio. Asimismo, se ve restringida por la amplitud del reglamento en comparación con alternativas más conservadoras. Dicha clasificación indica una moderada a baja sensibilidad del patrimonio del Fondo ante fluctuaciones en las condiciones de mercado.

CATEGORÍAS DE RIESGO CREDITICIO

AAAf_m	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.
AAf_m	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.
Af_m	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.
BBBf_m	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.
BBf_m	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.
Bf_m	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.
CCCF_m	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.
Df_m	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 las categorías comprendidas entre AAf_m y Bf_m indican la posición relativa dentro de la categoría.