



Reporte de Monitoreo al 30 de Septiembre de 2010

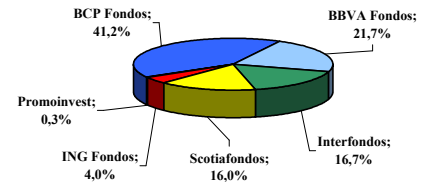
BCP CORTO PLAZO SOLES

Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto Plazo Soles	CLASIFICACIONES	
Participación dentro del Segmento	32,8% en Patrimonio y 26,9% en Partícipes	Moneda	Soles		RIESGO CREDITICIO
Orientación Cartera	Instrumentos de renta fija en soles	Patrimonio S/.	809,5 MM		AA+fm.pe
N° de Partícipes	18.512	Duration (Años)	0,05		RIESGO DE MERCADO
Rentab. Nom. Trim. a septiembre 2010	0,38%	Valor Cuota S/.	204,896362		Rm2.pe

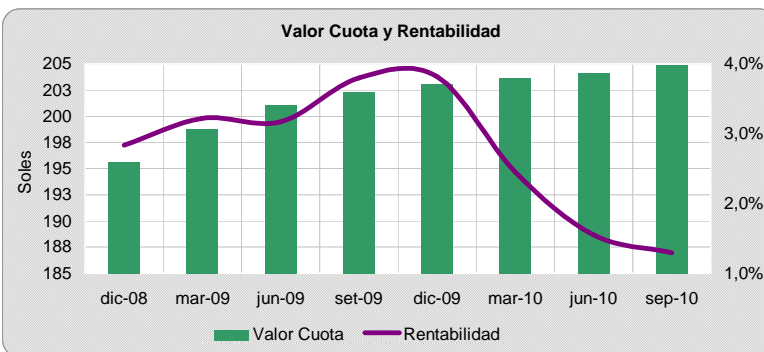
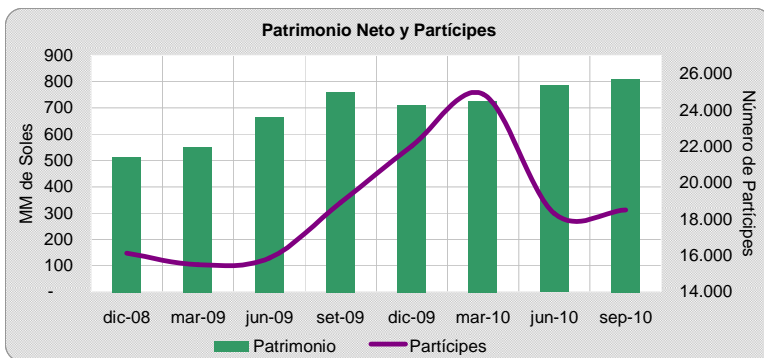
ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

Administrador	Credifondo Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Crédito
Clasificación BCP	A+
Monto Total Administrado	S/. 6.031,3 MM
N° de Fondos Mutuos	10
N° de Fondos de Inversión	
Participación en Fondos Mutuos	41,2%

Participación Patrimonial de las Administradoras al 30 de septiembre de 2010



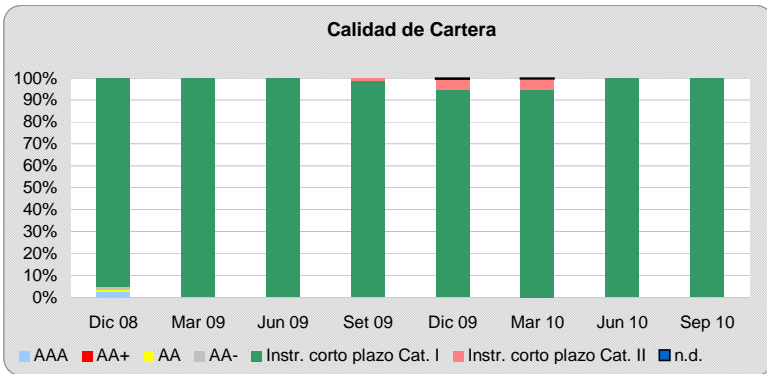
CARACTERÍSTICAS DEL FONDO



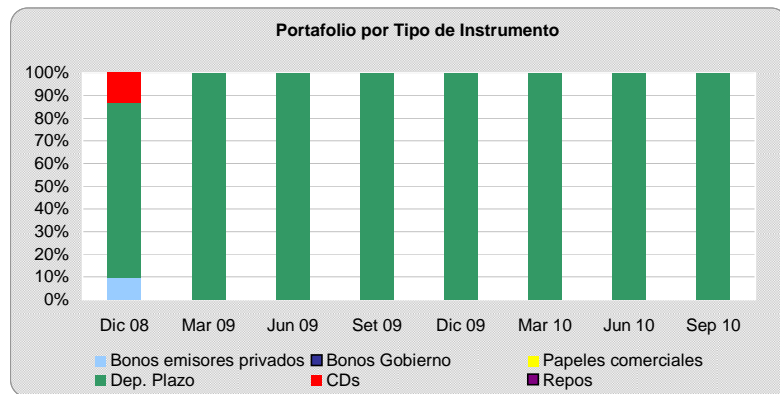
El sector de fondos mutuos mantuvo un comportamiento estable, lo cual se vio traducido en una variación mínima (+1,96% y 0,00%, respectivamente) del patrimonio y número de partícipes respecto al trimestre anterior, resaltando la preferencia de los inversionistas por la renta mixta sobre la renta fija, comportamiento que se sustenta en la reducción de la volatilidad de los mercados de tipo de cambio (limitando las oportunidades de negocio), así como una reducción de las tasas de interés para la curva de deuda pública en moneda nacional y extranjera, permitiendo mejorar las expectativas de retorno de los fondos dado el aumento de precio de estas inversiones. En la misma línea, el Banco Central de Reserva continuó incrementando la tasa de referencia como parte del manejo de Política Monetaria. Al 30.09.10, el patrimonio del Fondo mostró un incremento de 3,0%, respecto junio 2010. Esta situación viene acompañada de un pequeño incremento en el número de partícipes en 1,1% respecto al mismo periodo, reflejando el aumento en la participación de personas jurídicas dentro del Fondo. (crecimiento de 1,8% en el total de partícipes).

Al 30 de septiembre de 2010, la cotización del valor cuota alcanzó los S/.204,896362 para ofrecer una rentabilidad nominal anual de 1,30%. Este desempeño resultó de la concentración de los recursos 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, dado el perfil conservador.

RIESGO DE CREDITO

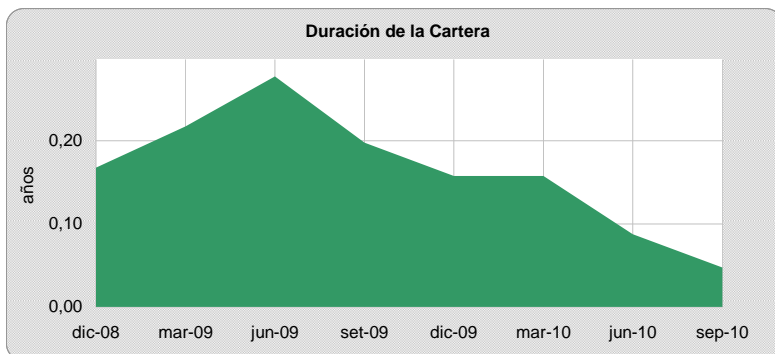


El Fondo BCP Corto Plazo Soles mantiene el 100,0% de su portafolio en instrumentos de la más alta calidad crediticia. Al interior de esta estructura, se observa una concentración en instrumentos de corto plazo categoría I, acorde a la estrategia planteada por la administradora, dado el perfil conservador del Fondo.

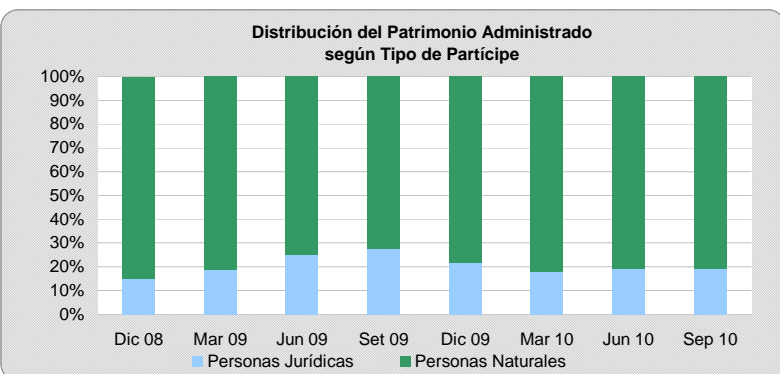


Dado el perfil del Fondo, la administradora mantiene una alta exposición del portafolio en depósitos a plazo con el fin de tener una cartera líquida y con baja sensibilidad a los movimientos de mercado. Principales emisores: BBVA Banco Continental (14,93%), Scotiabank Perú (14,87%), Interbank (14,81%) y Banco de Credito del Perú (14,75%)

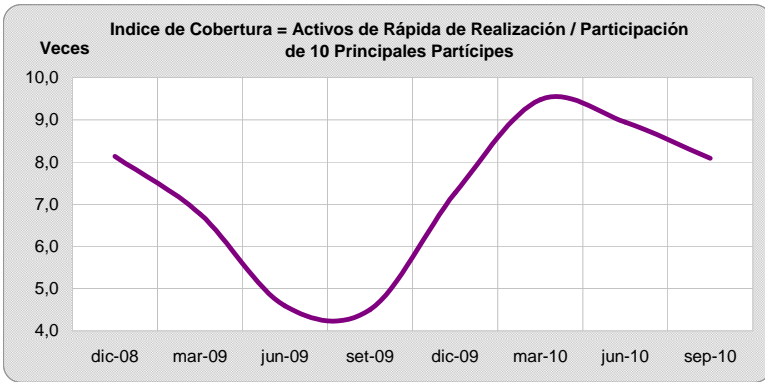
RIESGO DE MERCADO



La duración modificada del portafolio continúa reduciéndose a sus menores rangos observados hasta la fecha, llegando, al tercer semestre del 2010, a registrar un nivel de 0,05 años (0,09 años a junio de 2010). Cabe señalar que el Fondo determinó modificar su estructura, pasando el 100% del portafolio a instrumentos que mitiguen la volatilidad del mercado y que ofrezcan rendimientos positivos.

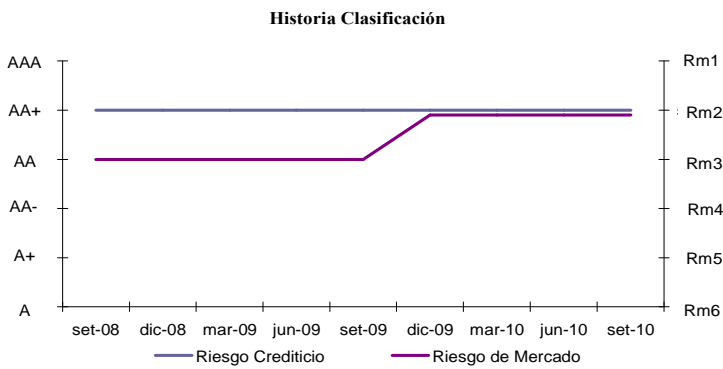


Al 30 de septiembre de 2010, se observa una participación estable de las personas naturales y jurídicas en el patrimonio administrado, representando el 80,84% y 19,16%, respectivamente. Se resalta la importante participación de las personas naturales en la composición del patrimonio del Fondo.



Los 10 mayores inversionistas concentraron el 12,4% del patrimonio del Fondo, aumentando la concentración patrimonial respecto al trimestre anterior (11,2% a junio de 2010). Asimismo, los instrumentos con vencimientos menores a seis meses y los activos de rápida realización representaron el 100,0% del portafolio, permitiendo cubrir la participación de los 10 principales inversionistas en más de ocho veces.

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 Rm2.pe, debido a los niveles de liquidez y cobertura. Dicha clasificación indica una baja sensibilidad del patrimonio del Fondo 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 enfrenen 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 las categorías comprendidas entre AAfm y Bfm indican la posición relativa dentro de la categoría.