



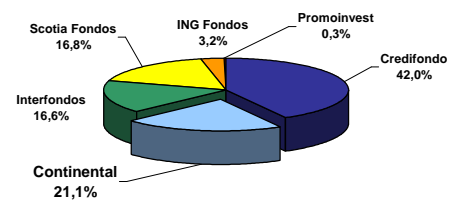
**Reporte de Monitoreo al 31 de Diciembre de 2009**

BBVA DOLARES MONETARIO				CLASIFICACIONES
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto Plazo Dólares	<b>RIESGO CREDITICIO</b>
Participación dentro del Segmento	24,8% en Patrimonio y 15,3% en Partícipes	Moneda	Dólares	<b>AA+fm.pe</b>
Orientación Cartera	renta fija de corto plazo en dólares, con alta liquidez y principalmente de 1 <sup>er</sup> orden	Patrimonio US\$	255,92 MM	<b>RIESGO DE MERCADO</b>
Nº de Partícipes	7.989	Duration (Años)	0,77	<b>Rm2.pe</b>
Rentabilidad Diciembre 2009	4,13%	Valor Cuota US\$	145,6103	

**ANTECEDENTES ADMINISTRADORA**

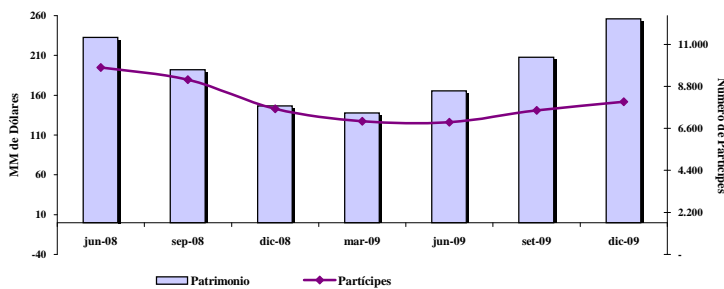
Administrador	Continental Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo BBVA
Clasificación Banco Continental	A+
Monto Total Administrado	S/. 2.956,8 MM
Nº de Fondos Mutuos	16
Nº de Fondos de Inversión	4
Participación en Fondos Mutuos	21,06%

Participación Patrimonial de las Administradoras a Diciembre 2009

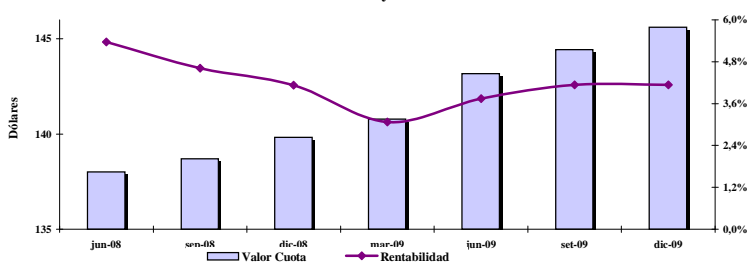


**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

Patrimonio Neto y Partícipes



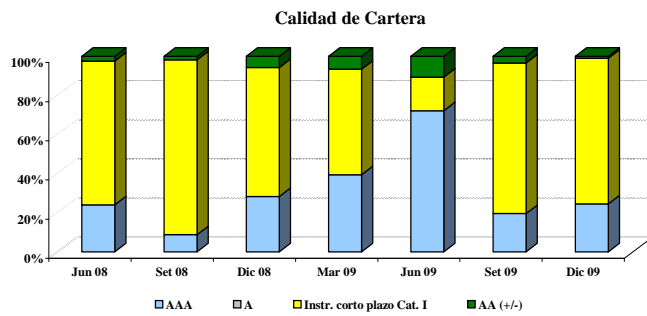
Valor Cuota y Rentabilidad



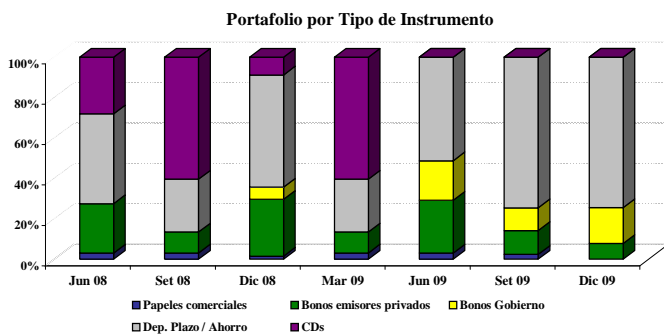
Al cierre del 2009 se mantuvo la tendencia positiva en la confianza de los inversionistas en el sector de fondos mutuos como alternativa de inversión. En tal sentido, el Fondo BBVA Dolares Monetario mantiene la tendencia ascendente recuperada desde junio 2009, incrementando el patrimonio en 23,2% respecto septiembre 2009. Esta situación se da acompañada de un aumento de los partícipes (+5,9% respecto septiembre 2009), reflejando la creciente participación de personas jurídicas dentro de la composición del patrimonio (+0,17% respecto septiembre 2009).

Las condiciones de mercado y el aumento del patrimonio permitieron que la cotización del valor cuota alcanzara US \$ 145,6103 a diciembre 2009, para ofrecer una rentabilidad nominal anual de 4,13%. Este desempeño, resultó de los bajos niveles de duración y la importante participación de depósitos a plazo dentro de la estructura de la cartera, limitando las oportunidades de negociación en el mercado secundario y la revalorización de los activos por los movimientos de las tasas de interés.

## RIESGO DE CREDITO

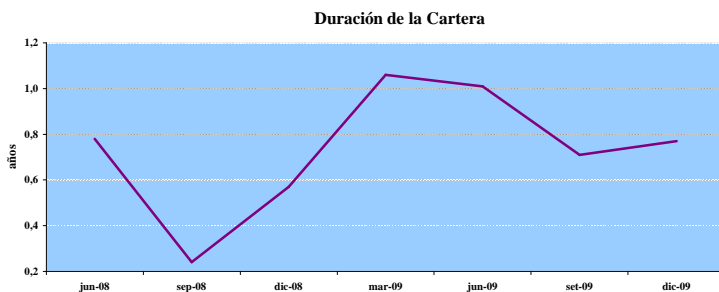


El Fondo mantiene el 100% de su portafolio en instrumentos de la más alta calidad crediticia. Al interior de esta estructura, se observa una mayor presencia de instrumentos AAA (+5,03% respecto a septiembre 2009), en contraparte con una reducción de los instrumentos de corto plazo y AA(+/-) (-2,52% y 2,5% respecto septiembre 2009). Al cierre del 2009, el portafolio de inversiones esta conformado en 74,4% por instrumentos de corto plazo de categoría I, 24,6% por bonos AAA y 1,0% por bonos AA(+/-).

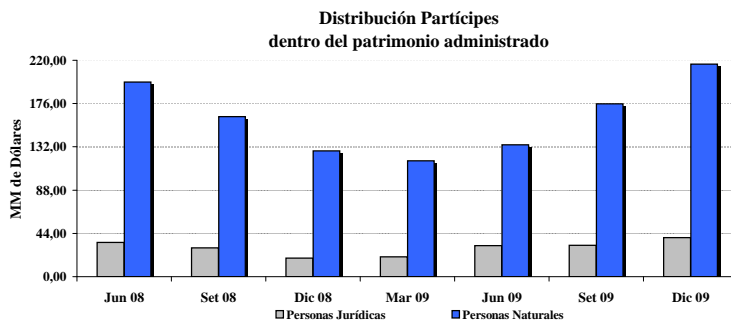


La administradora mantuvo la exposición del portafolio a instrumentos de rápida realización con el aumento en bonos del gobierno, en un contexto de mayores niveles de concentración. Principales emisores: Scotiabank (14,0%), Interbank (13,7%) y Ministerio de Economía y Finanzas (11,8%).

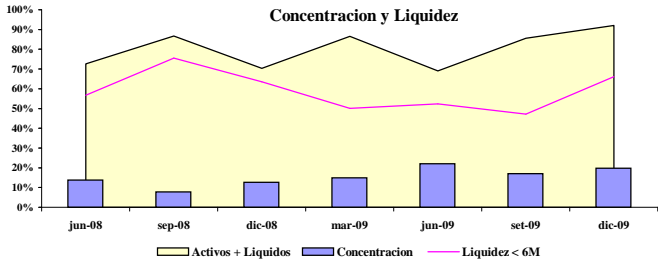
## RIESGO DE MERCADO



El ligero incremento en la duración se produce por el aumento en la participación de bonos de gobierno, llegando al cierre del 2009 a un nivel de 0,77 años (0,71 años a septiembre 2009). De esta manera, el valor del portafolio del fondo refleja una moderada sensibilidad ante cambios en las tasas de interés del mercado.



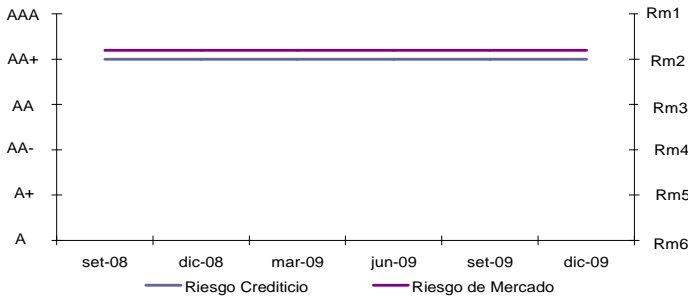
Se observó un descenso en la participación de las personas naturales en el patrimonio administrado. En tal sentido, la participación de las personas jurídicas se incrementó en +0,17% respecto septiembre 2009, para representar al cierre del 2009 el 15,5% del patrimonio.



Los 10 mayores inversionistas concentraron el 19,7% del patrimonio del Fondo, aumentando la concentración patrimonial, respecto al trimestre anterior (17,0% a septiembre 2009) y reflejando la mayor participación de personas jurídicas, respecto septiembre 2009 (+0,17%). En tal sentido, a diciembre 2009, los instrumentos con vencimientos menores a seis meses representaron el 66,2% y los activos de fácil realización el 92%, permitiendo cubrir inmediatamente la participación de los 10 principales inversionistas en poco menos de 5 veces.

### CLASIFICACIÓN

Historia Clasificación



La clasificación de Riesgo Crediticio del Fondo BBVA Dólares Monetario, AA+fm.pe, refleja la elevada calidad de las inversiones del fondo y su grado de diversificación.

La clasificación de Riesgo de Mercado Rm2.pe es sostenida principalmente por los importantes niveles de cobertura de la liquidez y la reducción de la duración del portafolio. Esta clasificación refleja una moderada a baja sensibilidad del patrimonio del fondo ante fluctuaciones en las condiciones de mercado.

#### CATEGORÍAS DE RIESGO CREDITICIO

<b>AAfm</b>	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.
<b>AAfm</b>	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.
<b>Afm</b>	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.
<b>BBBfm</b>	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.
<b>BBfm</b>	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.
<b>Bfm</b>	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.
<b>CCCfm</b>	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.
<b>Dfm</b>	Cuotas sin valor. Sus tenedores enfrentan pérdidas en el capital invertido.
<b>E</b>	No se dispone de información confiable, suficiente, válida o representativa para calificar las cuotas del Fondo en grados de inversión o especulativo.

NOTA: La inclusión del signo +/- en las categorías comprendidas entre AAfm y Bfm indican la posición relativa dentro de la categoría.

#### CATEGORÍAS DE RIESGO DE MERCADO

<b>Rm1</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es la más baja.
<b>Rm2</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a baja.
<b>Rm3</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es moderada.
<b>Rm4</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a alta.
<b>Rm5</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es alta.
<b>Rm6</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es muy alta.