

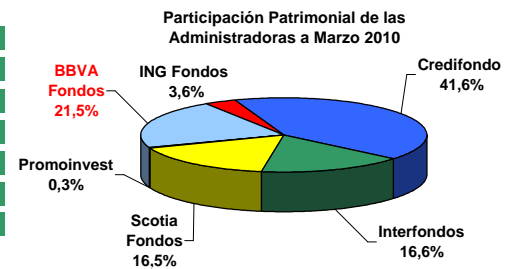


**Reporte de Monitoreo al 31 de Marzo de 2010**

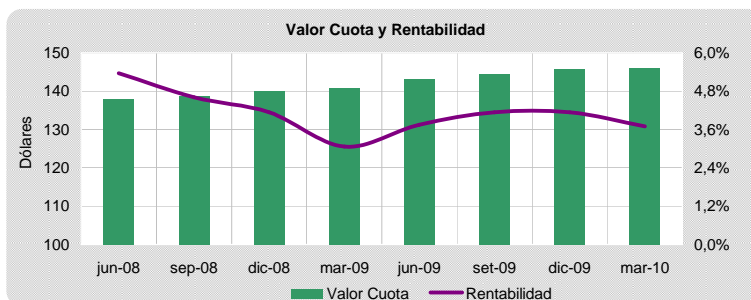
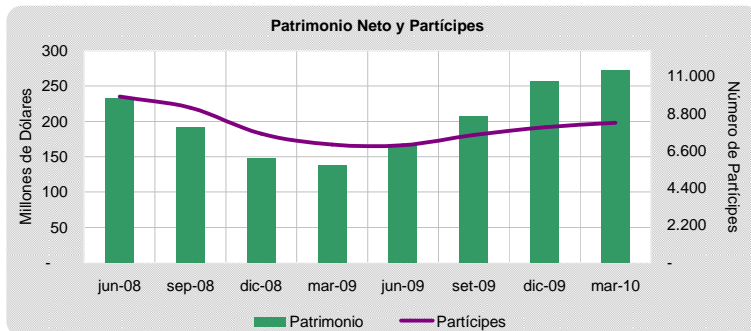
BBVA DOLARES MONETARIO				CLASIFICACIONES
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto Plazo Dólares	<b>RIESGO CREDITICIO</b>
Participación dentro del Segmento	26,0% en Patrimonio y 14,7% en Partícipes	Moneda	Dólares	<b>AA+fm.pe</b>
Orientación Cartera	renta fija de corto plazo en dólares, con alta liquidez y principalmente de 1 <sup>er</sup> orden	Patrimonio US\$	272,45 MM	<b>RIESGO DE MERCADO</b>
Nº de Partícipes	8.256	Duration (Años)	0,68	<b>Rm2.pe</b>
Rentabilidad Marzo 2010	3,69%	Valor Cuota US\$	145,9767	

**ANTECEDENTES ADMINISTRADORA**

Administrador	Continental Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo BBVA
Clasificación Banco Continental	A+
Monto Total Administrado	S/. 3.201,9 MM
Nº de Fondos Mutuos	16
Nº de Fondos de Inversión	4
Participación en Fondos Mutuos	21,50%



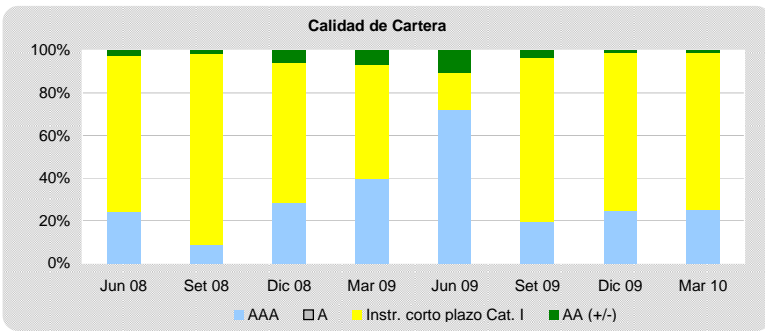
**CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**



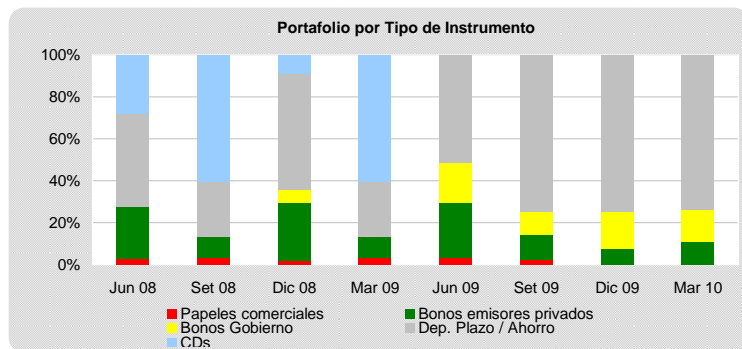
Al cierre de marzo 2010 se mantuvo la tendencia positiva en la confianza de los inversionistas en el sector de fondos mutuos como alternativa de inversión. En tal sentido, el Fondo BBVA Dolares Monetario mantiene la tendencia ascendente recuperada desde junio 2009, incrementando el patrimonio en 6,5% respecto diciembre 2009. Esta situación viene acompañada de un aumento de los partícipes en 3,3% respecto el mismo periodo.

Las condiciones de mercado y el aumento del patrimonio permitieron que la cotización del valor cuota alcanzara US \$ 145,9767 a marzo 2010, para ofrecer una rentabilidad nominal anual de 3,69%. Este desempeño, resulta de la importante participación de instrumentos de corta duración dentro de la estructura de la cartera.

## RIESGO DE CREDITO

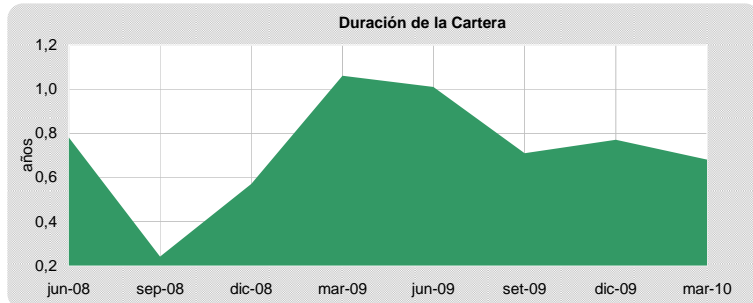


El Fondo mantiene el 100% de su portafolio en instrumentos de la más alta calidad crediticia. Al cierre del primer trimestre no se observan mayores variaciones, cerrando marzo con el 25,1% del portafolio en instrumentos AAA, el 1% en instrumentos de categoría AA(+/-) y el 73,9% de instrumentos de corto plazo de categoría I.

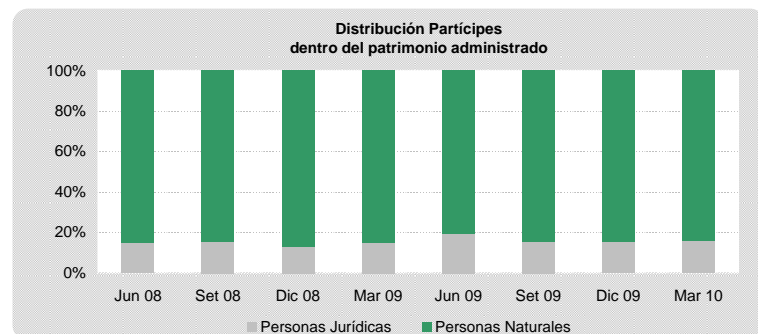


La administradora mantuvo la exposición del portafolio en instrumentos de rápida realización, principalmente depósitos a plazo y ahorro. Principales emisores: Interbank(14,0%), Scotiabank (13,3%), BBVA Banco Continental (12,9%) y Banco de Credito del Peru (11,8%).

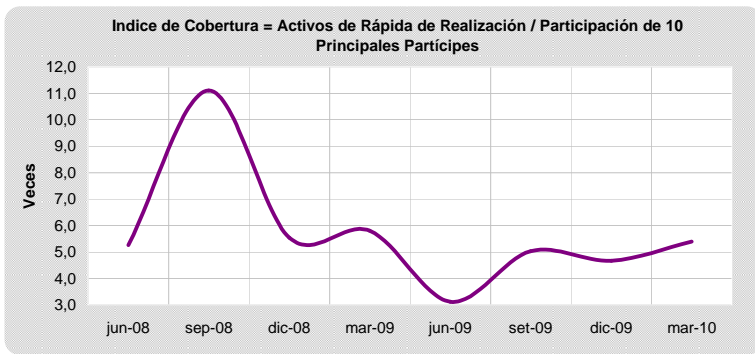
## RIESGO DE MERCADO



La reducción de la duración se produce por el aumento de la participación del fondo en instrumentos de corto plazo y por la reducción del plazo de vencimiento de los instrumentos ya existentes en la cartera, llegando al cierre de marzo 2010 a un nivel de 0,68 años (0,77 años a diciembre 2009). De esta manera, el valor del portafolio del fondo refleja una moderada sensibilidad ante cambios en las tasas de interés del mercado.



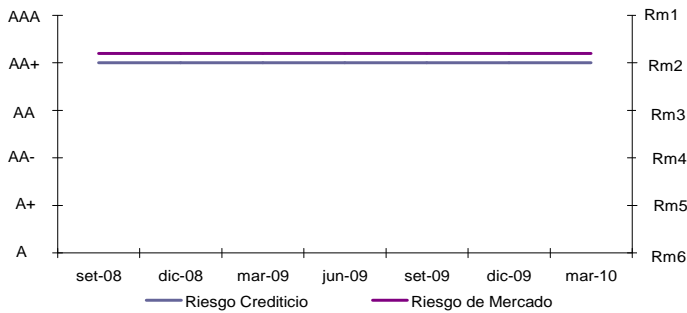
Por otro lado, no se observa una modificación significativa en la distribución de los participes dentro del patrimonio administrado, conformando las personas jurídicas el 15,9% del patrimonio.



Los 10 mayores inversionistas concentraron el 17,0% del patrimonio del Fondo, disminuyendo la concentración patrimonial, respecto al trimestre anterior (20,0% a diciembre 2009). En tal sentido, a marzo 2010, los instrumentos con vencimientos menores a seis meses representaron el 61,0% y los activos de fácil realización el 89% de la cartera, permitiendo cubrir inmediatamente la participación de los 10 principales inversionistas en poco más 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.

### 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.

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