

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

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



23 de Febrero de 2010

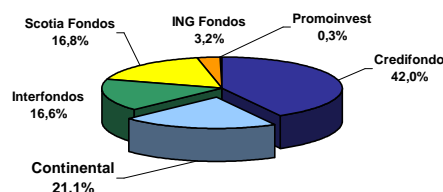
Reporte de Monitoreo al 31 de Diciembre de 2009

BBVA SOLES MONETARIO				CLASIFICACIONES
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto Plazo Soles	RIESGO CREDITICIO
Participación dentro del Segmento	16,1% en Patrimonio y 8,7% en Partícipes	Moneda	Soles	AA+fm.pe
Orientación Cartera	corto plazo, instrumentos de 1er. orden en soles	Patrimonio S/.	377,39 MM	RIESGO DE MERCADO
Nº de Partícipes	5.690	Duration (Años)	0,92	Rm4.pe
Rentabilidad Diciembre 2009	7,72%	Valor Cuota S/.	122,7356	

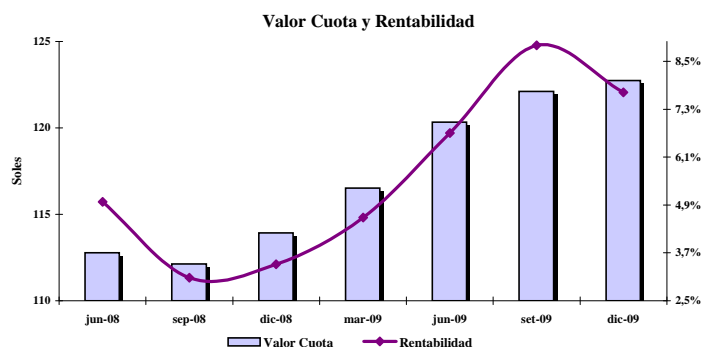
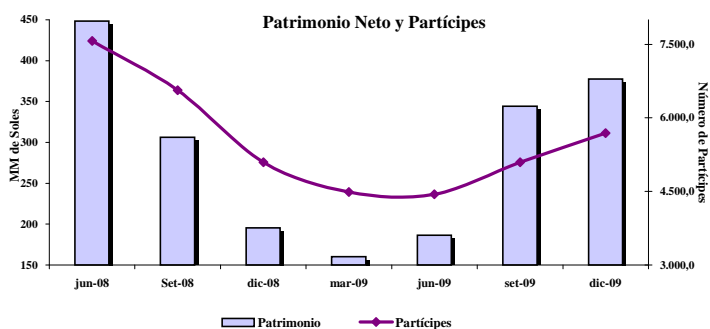
ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

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



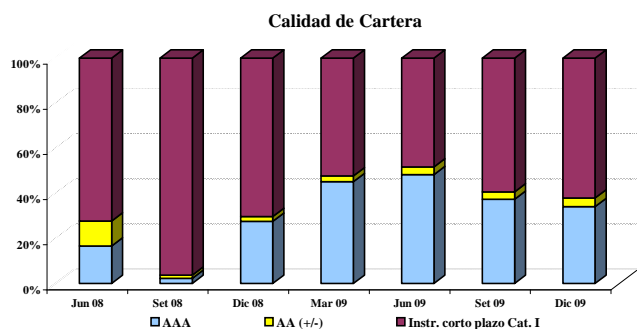
CARACTERÍSTICAS DEL FONDO



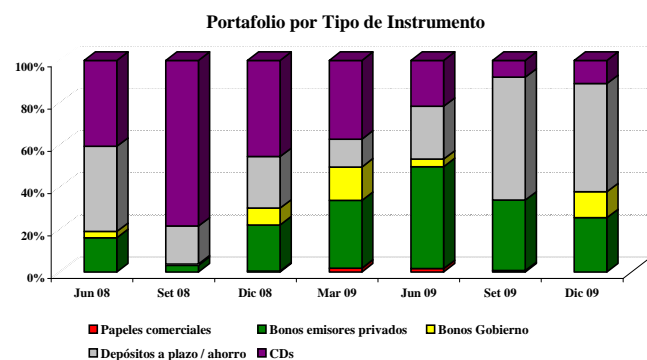
Al cierre del 2009 se mantuvo la tendencia positiva en la confianza de los inversionistas en el sector de fondos mutuos como alternativa de inversión. En tal sentido, el Fondo BBVA Soles Monetario presentó un aumento en el patrimonio de +9,7% respecto septiembre 2009. Sin embargo, esta situación se da acompañada de un aumento de los partícipes en +11,6%, reflejando la mayor participación de personas jurídicas dentro de la composición del patrimonio (+0,1% respecto septiembre 2009).

Las condiciones de mercado y el aumento del patrimonio permitieron que la cotización del valor cuota alcanzara S/. 122,7356 a diciembre 2009, para ofrecer una rentabilidad nominal anual de 7,72%. Este desempeño, es resultado de la reducción en los niveles de duración, las mejores oportunidades de negociación en el mercado secundario y en menor medida por la revalorización de los activos por los movimientos de las tasas de interés.

RIESGO DE CREDITO

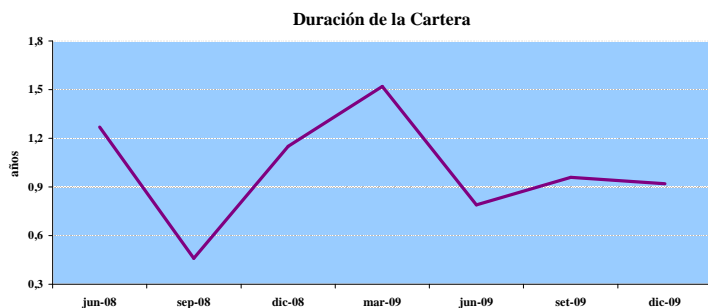


El Fondo BBVA Soles Monetario mantiene el 100% de su portafolio en instrumentos de la más alta calidad crediticia. Al interior de esta estructura, se observa una menor presencia de instrumentos AAA (-3,2% respecto a septiembre 2009), en contraparte con un aumento de instrumentos de corto plazo (+2,8% respecto septiembre 2009). Al cierre del 2009, el portafolio de inversiones estuvo conformado en 62,1% por instrumentos de corto plazo categoría I y 34,1% por bonos AAA.

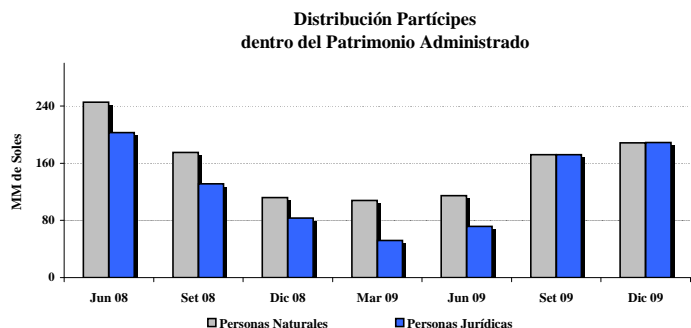


Al cierre del 2009, la administradora redujo la exposición del portafolio en depósitos a plazo, en contraste con el aumento en depósitos en ahorros y bonos de gobierno, con el fin de mantener una cartera líquida en un contexto altos niveles de concentración. Principales emisores: BBVA Banco Continental (18,6%), Interbank (13,9%) y Ministerio de Economía y Finanzas (12,3%).

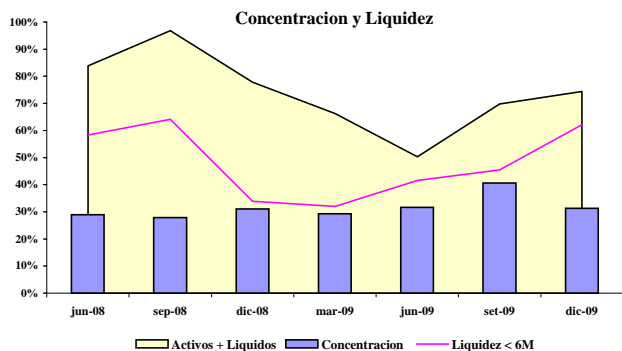
RIESGO DE MERCADO



La reducción en la duración se produce como reflejo de la importante participación de los depósitos a plazo, ahorro y certificados de depósito, llegando al cierre del 2009 a un nivel de 0,92 años (0,96 años a septiembre 2009). De esta manera, el valor del portafolio del fondo continúa reflejando una moderada a baja sensibilidad ante cambios en las tasas de interés del mercado.

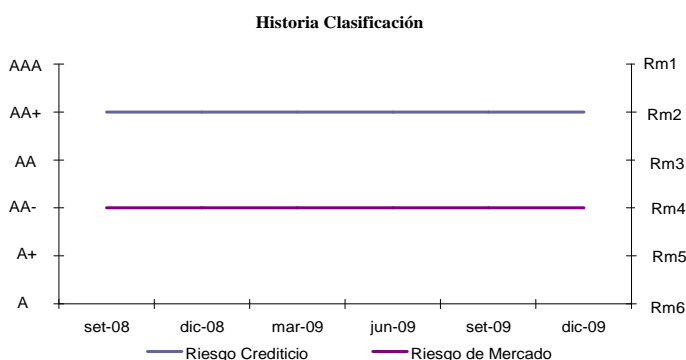


A diciembre 2009, se observó un ligero aumento en la participación de las personas jurídicas del patrimonio administrado (+0,1% respecto septiembre 2009). En tal sentido, la participación de las personas jurídicas represento al cierre del 2009 el 50,1% del patrimonio.



Los 10 mayores inversionistas concentraron el 31,3% del patrimonio del Fondo, reduciendo la concentración patrimonial, respecto al trimestre anterior (-9,3% respecto septiembre 2009). En tal sentido, a diciembre 2009, los instrumentos con vencimientos menores a seis meses representaron el 62,15%, mientras que los activos de fácil realización el 74,4%, permitiendo cubrir inmediatamente la participación de los 10 principales inversionistas en poco más de dos veces.

CLASIFICACIÓN



La clasificación de Riesgo Crediticio se mantiene en AA+fm.pe debido a la calidad crediticia de las inversiones del Fondo y su grado de diversificación.

La clasificación de Riesgo de Mercado ha sido ratificada en Rm4.pe en función principalmente a la alta concentración patrimonial y los niveles de duración del portafolio. La categoría asignada refleja una moderada a alta sensibilidad del patrimonio del fondo ante fluctuaciones en las condiciones de mercado.

CATEGORÍAS DE RIESGO CREDITICIO

AAAfm.pe	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.pe	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.pe	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.pe	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.pe	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 inte
Bfm.pe	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 especula
CCCfm.pe	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.pe	Cuotas sin valor. Sus tenedores enfrentan pérdidas en el capital invertido.
E.pe	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.pe	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es la más baja.
Rm2.pe	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a baja.
Rm3.pe	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es moderada.
Rm4.pe	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a alta.
Rm5.pe	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es alta.
Rm6.pe	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.