

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

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



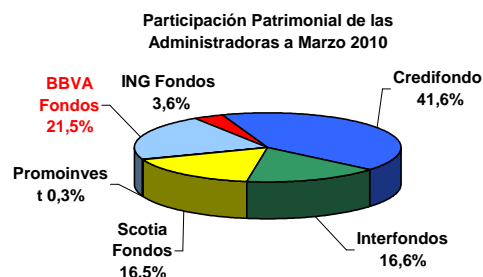
15 de Junio de 2010

Reporte de Monitoreo al 31 de Marzo de 2010

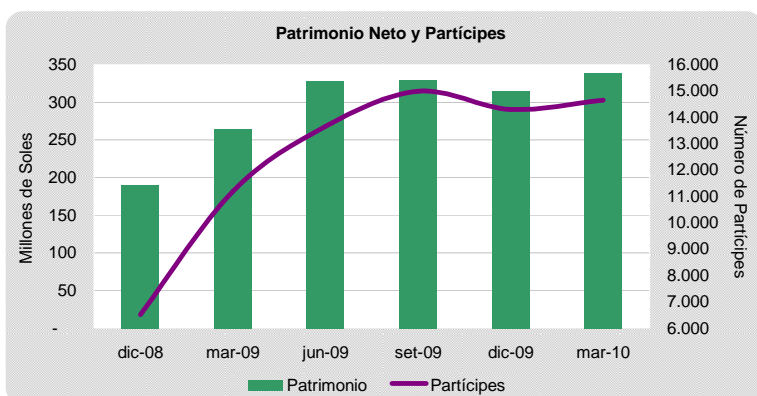
BBVA CASH SOLES				CLASIFICACIONES
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto Plazo Soles	RIESGO CREDITICIO
Participación dentro del Segmento	12,9% en Patrimonio y 20,1% en Partícipes	Moneda	Soles	AA+fm.pe
Orientación Cartera	corto plazo, instrumentos de 1er. orden en soles	Patrimonio S/.	338,55 MM	RIESGO DE MERCADO
Nro. de Partícipes	14.655	Duration (Años)	0,22	Rm2.pe
Rentabilidad Marzo 2010	2,22%	Valor Cuota S/.	104,9725	

ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

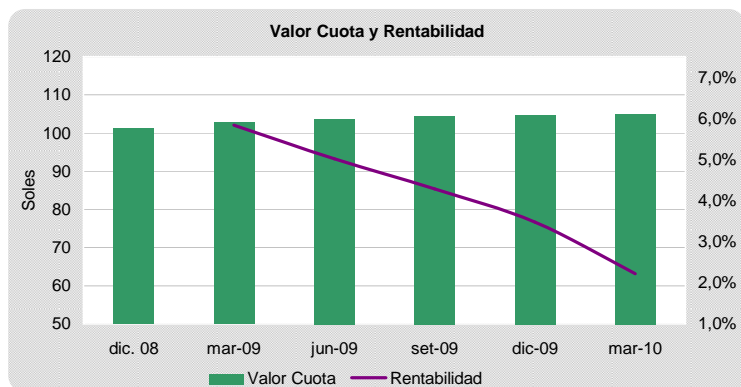
Administrador	Continental Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo BBVA
Clasificación Banco Continental	A+
Monto Total Administrado	S/. 3.201,9 MM
Nro. de Fondos Mutuos	16
Nro. de Fondos de Inversión	4
Participación en Fondos Mutuos	21,50%



CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

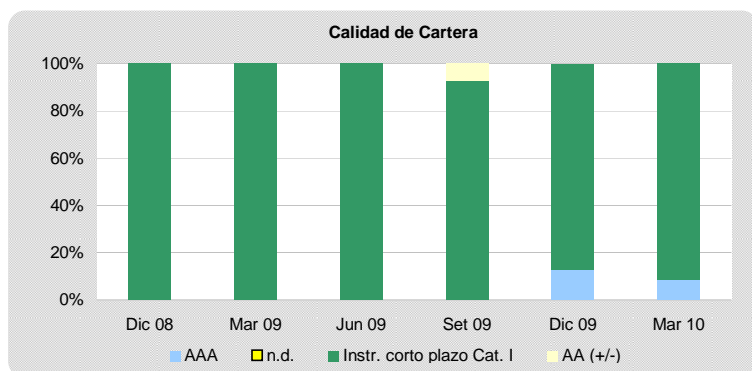


Al cierre del primer trimestre del 2010 se mantuvo la tendencia positiva en la confianza de los inversionistas en el sector de fondos mutuos como alternativa de inversión. En tal sentido, el Fondo BBVA Cash Soles aumentó en 7,4% el nivel de patrimonio (S/. 338,6 millones a marzo 2010), respecto el trimestre anterior. Esta situación se da acompañada de una recuperación de los partícipes en 2,5%, respecto diciembre 2009.

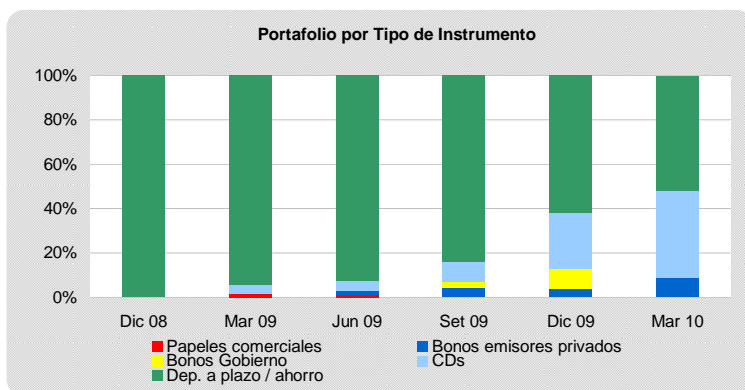


En este contexto, la cotización del valor cuota alcanzó los S/. 104,97 a marzo 2010, para ofrecer una rentabilidad nominal anual de 2,22%. Este desempeño, se debió a la reducción en la duración del portafolio dada la significativa participación de depósitos a plazo, ahorro y certificados de depósito y al contexto financiero mundial.

RIESGO DE CREDITO

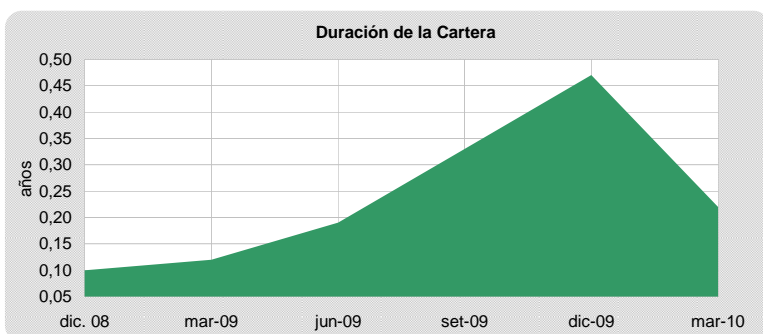


El Fondo BBVA Cash Soles mantiene el 98,2% de su portafolio en instrumentos de la más alta calidad crediticia. Al interior de esta estructura, se observa un aumento de instrumentos de corto plazo categoría I en 4,4%, para tener el 91,5% del portafolio en este tipo de instrumentos y el 8,5% restante en instrumentos AAA.

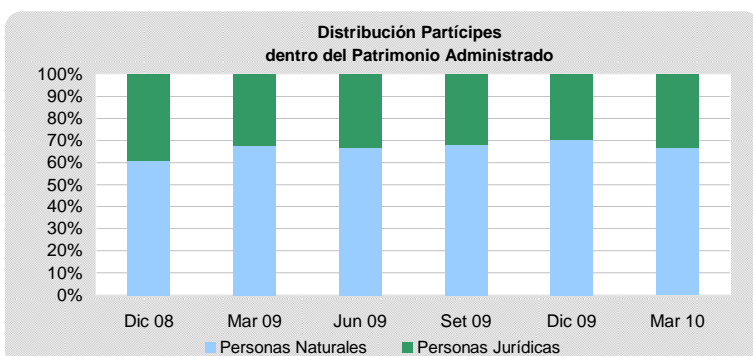


Respecto al tipo de instrumentos, la administradora incrementó la exposición del portafolio en certificados de depósito y mantuvo una importante posición en depósitos a plazo, con el fin de mantener una cartera líquida. Principales emisores: Banco Central de Reserva del Peru (38,4%), Banco de Credito del Peru (13,6%) y BBVA Banco Continental (13,4%).

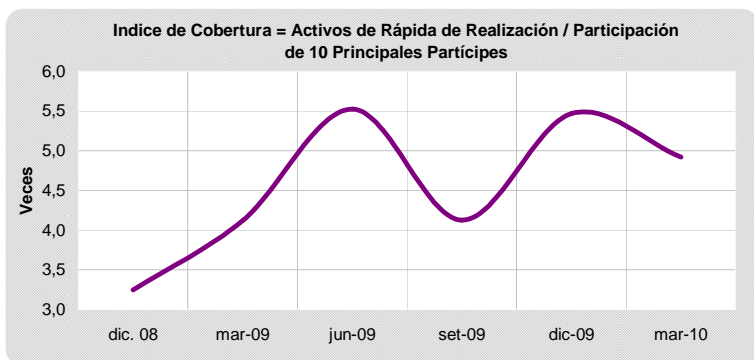
RIESGO DE MERCADO



La reducción en la duración del fondo se produce como resultado de la reducción de bonos del gobierno en la composición de la cartera, llegando -al cierre de marzo 2010- al nivel de 0,22 años (0,47 años a diciembre 2009). De esta manera, el valor del portafolio del Fondo continúa reflejando una baja sensibilidad ante cambios en el mercado.

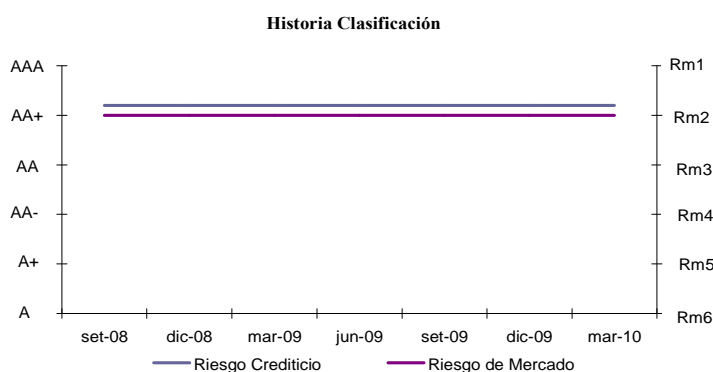


Al cierre del primer trimestre del 2010, se observó un aumento en la participación de personas jurídicas en 3,8%, respecto diciembre 2009, para cerrar marzo 2010 con el 33,5% de participación.



Los 10 mayores inversionistas concentraron el 18,6% del patrimonio del Fondo, aumentando dicha concentración en 1% respecto al trimestre anterior. En tal sentido, a marzo 2010, los instrumentos con vencimientos menores a seis meses representaron el 76,1% mientras que los activos de rápida realización el 91,5%, permitiendo cubrir inmediatamente la participación de los 10 principales inversionistas en casi cinco 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 Rm2.pe es sostenida por la elevada liquidez y la baja exposición del portafolio ante variaciones en la tasa de interes. Esta clasificación refleja una baja sensibilidad del patrimonio del Fondo ante fluctuaciones en las condiciones de mercado.

CATEGORÍAS DE RIESGO CREDITICIO

AAfm.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 la categorías comprendidas entre AAfm y Bfm indican la posición relativa dentro de la categoría.