

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

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



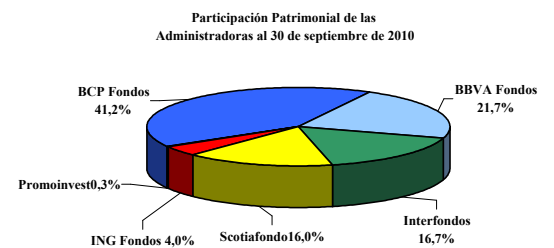
26 de Noviembre de 2010

Reporte de Monitoreo al 30 de Septiembre de 2010

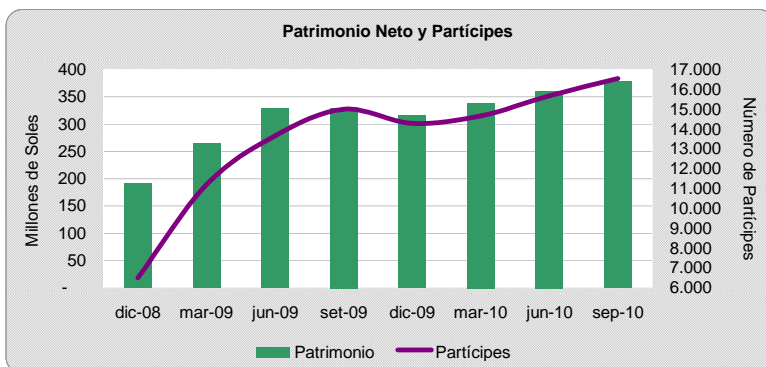
BBVA CASH SOLES				CLASIFICACIONES
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto Plazo Soles	RIESGO CREDITICIO
Participación dentro del Segmento	15,3% en Patrimonio y 24,1% en Partícipes	Moneda	Soles	AA+fm.pe
Orientación Cartera	corto plazo, instrumentos de 1er. orden en soles	Patrimonio S/.	377,73 MM	RIESGO DE MERCADO
Nro. de Partícipes	16.553	Duration (Años)	0,17	Rm2.pe
Rentabilidad Nominal Trimestral	0,37%	Valor Cuota S/.	105,535293	

ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

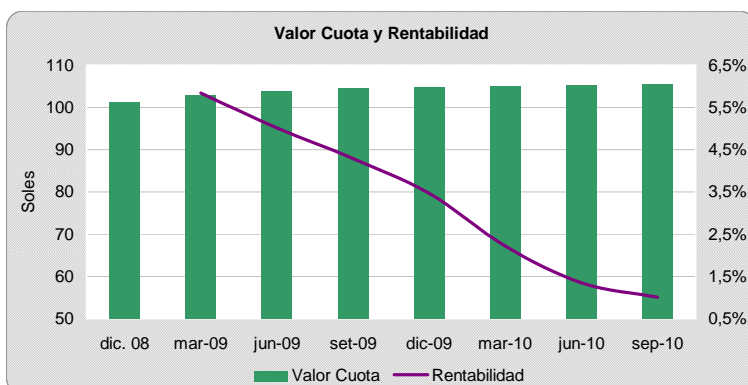
Administrador	Continental Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo BBVA
Clasificación Banco Continental	A+
Monto Total Administrado	S/. 3.183,6 MM
Nro. de Fondos Mutuos	16
Nro. de Fondos de Inversión	4
Participación en Fondos Mutuos	21,70%



CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

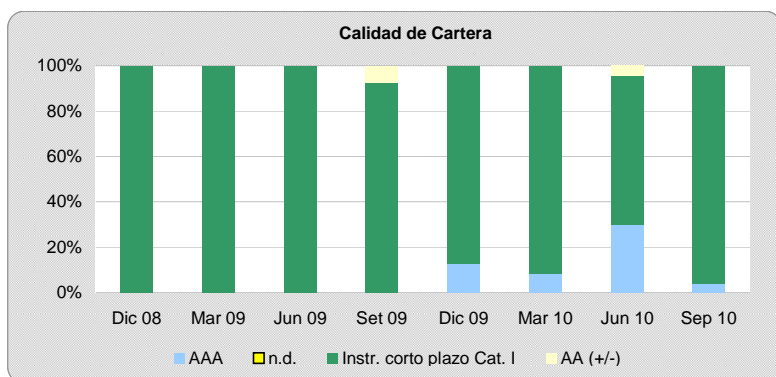


El sector de fondos mutuos mantuvo un comportamiento estable, lo cual se vio traducido en una variación mínima (+1,96% y 0,00%, respectivamente) del patrimonio y número de partícipes respecto al trimestre anterior, resaltando la preferencia de los inversionistas por la renta mixta sobre la renta fija, 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 de septiembre de 2010, el Fondo aumentó en 4,8% el nivel de patrimonio (S/. 377,7 millones a septiembre de 2010), respecto el trimestre anterior. Esta situación se da acompañada de un crecimiento de 5,6% de los partícipes respecto junio de 2010.

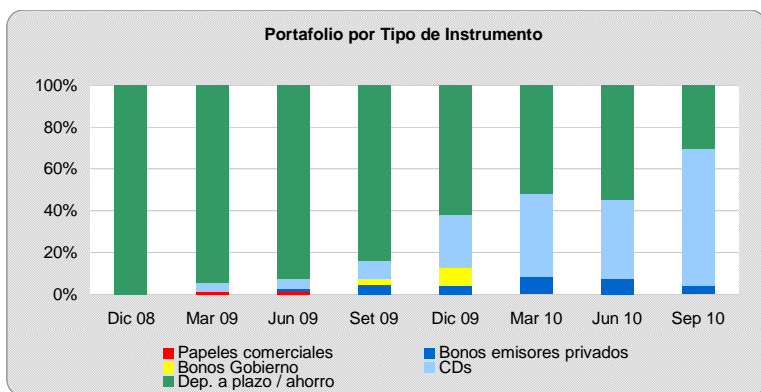


La cotización del valor cuota alcanzó los S/. 105,5353 al cierre del tercer trimestre de 2010, habiendo generado una rentabilidad nominal en los últimos 12 meses de 1,01%. Este desempeño, considera los bajos niveles de duración del portafolio vinculados al carácter conservador del Fondo.

RIESGO DE CREDITO

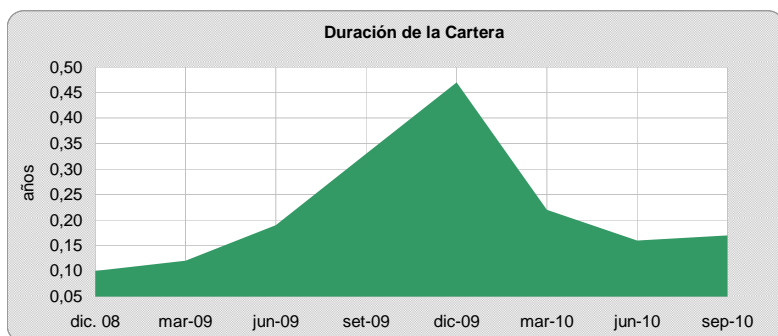


Al 30 de septiembre de 2010, el Fondo mantiene el 100,0% del portafolio en instrumentos de la más alta calidad crediticia, resaltando un aumento de 30,3% en instrumentos de corto plazo categoría I, los mismos que representaron el 95,9% del portafolio, seguido de instrumentos con clasificación AAA (4,1%).

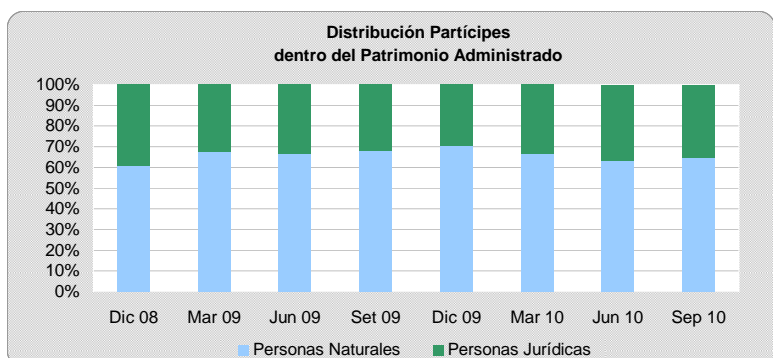


Respecto al tipo de instrumentos, se observó un aumento en certificados de depósito, respecto los depósitos a plazo, manteniendo una estructura predominantemente de corto plazo con el fin de tener una cartera líquida. Principales emisores: Banco Central de Reserva del Perú (62,8%), BBVA Banco Continental (7,9%) y Banco de Credito del Perú (6,8%).

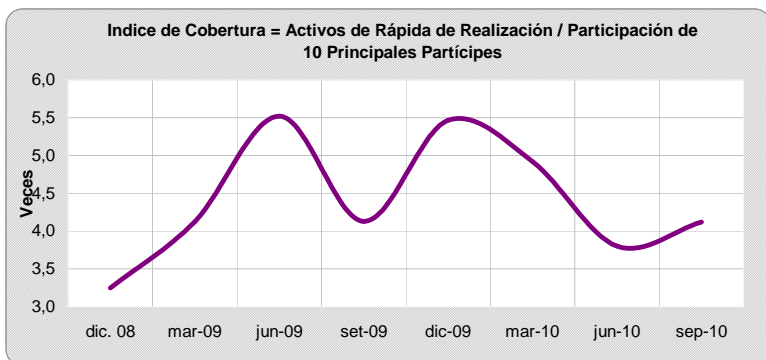
RIESGO DE MERCADO



La duración modificada promedio del Fondo de 0,17 años se mantiene estable, respecto el trimestre anterior (0,16 a junio de 2010), reflejando el perfil conservador del fondo. De esta manera, el valor del portafolio del Fondo continúa reflejando una baja sensibilidad ante cambios en el mercado.

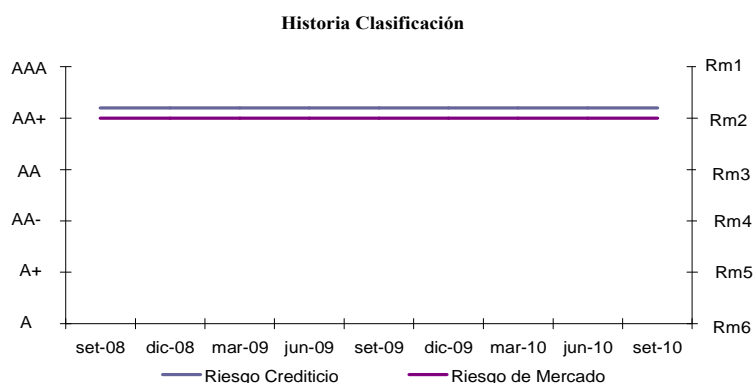


Al 30 de septiembre de 2010, se mantuvo en 64,8% la participación de personas naturales dentro del patrimonio administrado, manteniéndose prácticamente constante la composición del patrimonio.



Los 10 mayores inversionistas concentraron el 23,3% del patrimonio del Fondo, reduciendo ligeramente dicha concentración respecto al trimestre anterior. Asimismo, a septiembre de 2010, los instrumentos con vencimientos menores a seis meses representaron el 78,4% del portafolio, mientras que los activos de rápida realización el 96,0%, permitiendo cubrir la participación de los 10 principales inversionistas en poco más de cuatro 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 interés. Esta clasificación refleja una baja 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 la categorías comprendidas entre AAfm y Bfm indican la posición relativa dentro de la categoría.