



BCP Conservador Dólares – FMIV

Lima, Perú

07 de Julio de 2010

| Clasificación | Categoría | Definición de Categoría |
|-------------------|-----------|---|
| Riesgo Crediticio | AA+fm.pe | Cuotas con muy alta cobertura frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio. Los activos del Fondo y su política de inversión presentan una ligera sensibilidad frente a variaciones en las condiciones económicas. |
| Riesgo de Mercado | Rm3.pe | Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es moderada. |

“La clasificación que se otorga a los presentes valores no implica recomendación para comprarlos, venderlos o mantenerlos”

| | Mar 2010 | Dic 2009 | Dic 2008 |
|------------------|----------|----------|----------|
| Valor Cuota US\$ | 195,4460 | 194,7421 | 184,0917 |
| Patrimonio US\$ | 974,7 | 949,01 | 537,19 |
| MM | | | |
| # de Partícipes | 35,809 | 32,890 | 28,779 |

Historia de Clasificación: Riesgo Crediticio: AA+fm.pe (23.05.03). Riesgo de Mercado: Rm3.pe (23.05.03), ↓ Rm4.pe (05.07.04), ↑ Rm3.pe (21.04.05).

Para la presente evaluación se han utilizado los estados financieros auditados de Credifondo SAF y del fondo BCP Conservador Dólares al 31 de diciembre de 2006, 2007, 2008 y 2009, e información no auditada al 31 de marzo del 2009 y 2010, así como información adicional proporcionada por la SAF.

Fundamento: Tras el análisis realizado, el Comité de Clasificación dictaminó mantener la clasificación de Riesgo Crediticio del Fondo BCP Conservador Dólares en AA+fm.pe y mantener la clasificación de Riesgo de Mercado en Rm3.pe. La clasificación asignada al riesgo crediticio responde a la elevada calidad de las inversiones del Fondo, las políticas de inversión establecidas en el reglamento de participación del Fondo y el grado de cumplimiento por parte de Credifondo, así como por el respaldo del Grupo al que ésta pertenece. La clasificación de riesgo de mercado está respaldada por los sostenidos niveles de liquidez de las inversiones y por la menor sensibilidad del fondo ante variación en las condiciones de mercado.

BCP Conservador Dólares es un fondo mutuo con un horizonte de inversión de largo plazo (vencimiento promedio menor a 3 años), dedicado a realizar inversiones en instrumentos de renta fija de la más alta calidad crediticia, emitidos principalmente en dólares. Cabe señalar que a marzo 2010, el fondo muestra una variación positiva en el patrimonio y partícipes de 78.4% y 30.8%, respectivamente, para los últimos 12 meses.

Así también, el valor cuota mantiene su tendencia creciente alcanzando los US\$ 195,4460, para una rentabilidad de 5.12% nominal anual. Con referencia al riesgo crediticio, al primer trimestre de 2010, el Fondo ha continuado presentando una buena calidad de sus inversiones. En tal sentido, el 97.4% del portafolio estuvo colocado en instrumentos de categoría I. Sin embargo, el portafolio de inversiones ha reducido el nivel de diversificación respecto lo observado en periodos anteriores, tanto por emisores

como por instrumentos, registrando, al cierre del primer trimestre de 2010, 38 emisores, mientras que el número de instrumentos fue de 91. Respecto a la cartera por instrumento, el fondo mantiene concentrado el 69.3% del portafolio en depósitos a plazo y bonos de gobierno y el 28.4% en bonos corporativos. Dado este portafolio, la duración del portafolio se mantiene en 1.08 años para una liquidez a 6 meses de 46.3% e instrumentos de rápida realización de 71.0%, lo cual ha permitido al Fondo mantener una buena cobertura de la concentración de los 10 principales partícipes en el patrimonio, la cual pasó de un nivel de 5.6 veces a diciembre 2009 a 6.1 veces al 31 de marzo de 2010. Es de mencionar que la concentración del patrimonio en los 10 principales partícipes registró una mejora, pasando de 12.1% en diciembre 2009 a 11.6% a marzo 2010. Al primer trimestre de 2010, del total de partícipes (35,809), el 99.0% correspondió a personas naturales, los cuales participan con el 84.2% del patrimonio total (83.6% a diciembre 2009).

La clasificación de Riesgo Crediticio AA+fm.pe refleja la elevada calidad de los activos del Fondo y una alta cobertura, las cuales respaldan el repago de los flujos futuros frente a eventuales cambios en el entorno económico. La clasificación de Riesgo de Mercado Rm3.pe indica una moderada sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado.

Fondo BCP Conservador Dólares

Fortalezas

1. Elevada calidad crediticia de la cartera de inversiones.
2. Liquidez de las inversiones permitiría atender eventuales rescates significativos de cuotas sin afectar posiciones de largo plazo.
3. Calidad de gestión de la Sociedad Administradora.
4. Respaldo del Banco de Crédito del Perú y del Grupo Credicorp.

Debilidades

1. Moderada sensibilidad del valor del portafolio ante cambios en tasas de interés.
2. Moderada concentración del fondo en instrumentos, en relación al histórico observado. (91 en total).

Oportunidades

1. Posibilidad de correcciones a la baja en las tasas de interés en dólares tendría un impacto positivo en el portafolio de inversiones y la rentabilidad del Fondo.
2. Amplia plataforma de distribución y ventas a través de red de agencias del Banco de Crédito de Perú.

Amenazas

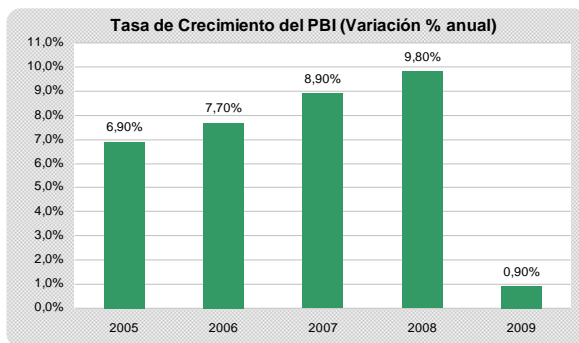
1. Revaluación del nuevo sol afectaría negativamente la rentabilidad real de los fondos mutuos en dólares.
2. Poca profundidad del mercado de capitales local: oferta insuficiente para los requerimientos de diversificación del fondo.

ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA

Actividad Económica

A lo largo del primer semestre de 2009, la actividad económica local estuvo caracterizada por la corrección de inventarios y el reperfilamiento de proyectos de inversión privados. Si bien durante el segundo semestre de 2009 se mostraron ciertas señales de recuperación, la actividad económica del país (medido a través del PBI) cerró el año con un crecimiento de 0.9%, el cual estuvo impulsado por una serie de medidas tanto de política fiscal como monetaria. Respecto a las medidas de política fiscal, el haber impulsado una política de expansión del gasto (principalmente en inversión) dentro de un contexto de débil demanda interna y externa, conllevó que se registre un déficit fiscal en el 2009 equivalente al 1.9% del PBI. Referente a las medidas de política monetaria, con el objetivo de mantener el dinamismo en el mercado crediticio, el BCRP en una primera fase se enfocó en inyectar liquidez tanto en moneda local como extranjera, mientras que la segunda fase se avocó a reducir la tasa de interés de referencia.

Para el presente ejercicio, la proyección estimada de crecimiento económico es de 5.5%¹, sustentado principalmente en una recuperación de la demanda interna, la cual presentó una contracción de 2.9% durante el 2009.



Fuente: BCR / Elaboración: Equilibrium

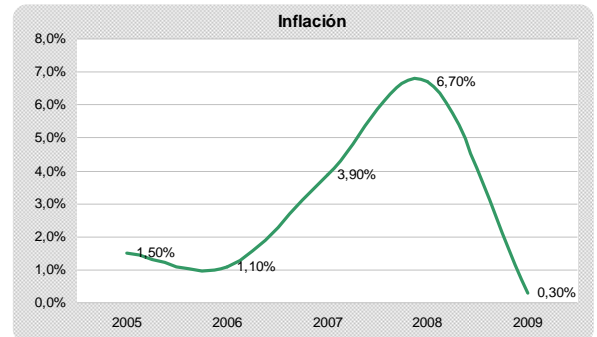
La recuperación del crecimiento del PBI y demanda interna proyectados para el presente ejercicio se sustentan en el impulso de la inversión privada a través de la ejecución de proyectos de inversión, los cuales se postergaron en el 2008 y 2009 como consecuencia de los efectos de la recesión mundial. Para el 2010 se tienen anuncios de ejecución de proyectos por US\$ 10,491 millones, de los cuales el 27.2% corresponde a inversiones en minería, 20.9% en hidrocarburos, 20.8% en infraestructura, entre otros. Los proyectos con una inversión superior al US\$ 100.0 millones representarían el 63% de los anuncios de inversión para el 2010, apreciándose un alto nivel de desconcentración a nivel territorial.

Inflación

La inflación acumulada en el 2009 fue de 0.25%, habiéndose encontrado por debajo del rango meta del BCRP (actualmente en 2.0%, con un margen de tolerancia de un punto porcentual hacia abajo y hacia arriba) en un con-

¹ Según Reporte de Inflación del BCRP a marzo de 2010.

texto de reducción de expectativas de inflación y de reversión de choques de oferta en los precios de los alimentos. La inflación acumulada a febrero de 2010 ascendió a 0.8%, la cual recoge el alza de las tarifas eléctricas y el mayor precio de algunos alimentos por factores estacionales.

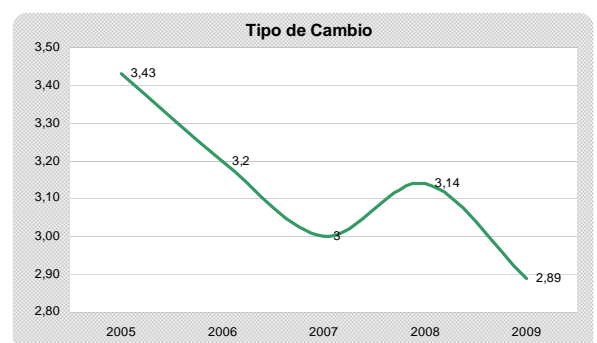


Fuente: BCR / Elaboración: Equilibrium

Según el BCRP, en el 2010 la tasa de inflación irá convergiendo gradualmente hacia el rango meta. No obstante, dicha estimación podría modificarse producto de una recuperación más lenta de la economía mundial junto con un menor crecimiento en los términos de intercambio, el mayor dinamismo de la economía local respecto a lo proyectado y al incremento en el precio de los alimentos como consecuencia de condiciones climáticas adversas y un eventual alza de los precios internacionales de los alimentos producto de una mayor demanda respecto a lo presupuestado.

Tipo de Cambio

A nivel global, a partir del segundo trimestre de 2009, producto de la menor aversión al riesgo y las expectativas de bajas tasas de interés en los Estados Unidos, el dólar estuvo mostrando una tendencia depreciatoria. Si bien en los primeros meses del presente ejercicio se revirtió dicha tendencia frente a monedas como el Euro (ante la incertidumbre en torno a la situación de varios países de la Comunidad Europea), frente a las economías de la región, el dólar continuó registrando una tendencia depreciatoria. Producto de lo anterior, los bancos centrales de la región han venido activando mecanismos de intervención en los mercados cambiarios; es así que entre enero y febrero de 2010 el BCRP ha realizado intervenciones en el mercado de cambios por US\$ 1,385 millones.



Fuente: SBS - Tipo de Cambio Contable / Elaboración: Equilibrium

SOCIEDAD ADMINISTRADORA

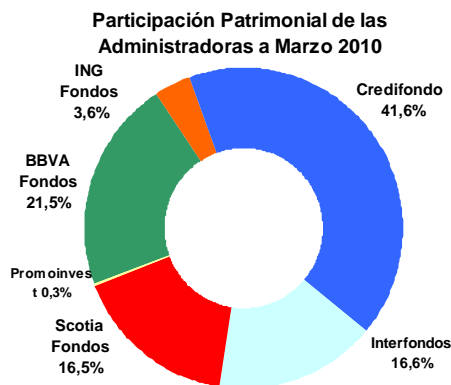
Credifondo S.A. Sociedad Administradora de Fondos (Credifondo o la SAF en adelante) fue constituida en junio de 1994 e inició sus operaciones en enero de 1995. Credifondo es una subsidiaria (al 100%) del Banco de Crédito del Perú, el cual tiene como principal accionista al Grupo Credicorp (97.3%), el conglomerado financiero más grandes del país, con activos superiores a US \$ 15,000 MM.

Entre las principales empresas del Grupo Credicorp se encuentran el Atlantic Security Bank, Banco de Crédito del Perú, Banco de Crédito de Bolivia, Grupo Crédito S.A., Credibolsa, Creditítulos Sociedad Titulizadora, Crédito Leasing, Credicorp Securities Inc., Pacífico Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros, Pacífico EPS, AFP Prima, Solución Financiera de Crédito del Perú, entre otras. El Banco de Crédito del Perú, a través de su red de 303 agencias, brinda a Credifondo una plataforma de ventas y promoción para sus diferentes productos de inversión.

Credifondo administra un total de diez (10) fondos, tales como:

- BCP Corto Plazo Dólares FMIV
- BCP Corto Plazo Soles FMIV
- BCP Conservador Dólares FMIV
- BCP Conservador Soles FMIV
- BCP Moderado FMIV
- BCP Moderado Soles FMIV
- BCP Equilibrado FMIV
- BCP Equilibrado Soles FMIV
- BCP Crecimiento Soles FMIV
- BCP Acciones FMIV

Al 31 de marzo de 2010, los fondos mutuos en etapa operativa administrados por Credifondo totalizaron S/. 6,203.1 Millones y 115,466 partícipes, lo cual la mantiene como la SAFM con la mayor participación de mercado al concentrar el 41.6% del patrimonio y 39.8% del total de partícipes de los fondos mutuos.



Fuente: CONASEV / Elaboración: Equilibrium

Las principales obligaciones de la SAFM son:

i) invertir los recursos del Fondo a nombre y por cuenta de los partícipes, ii) valorizar diariamente las inversiones y cuotas del Fondo, así como mantener al día su contabilidad, iii) contar con un Comité de inversiones y un Custodio, iv) aplicar la política de inversiones contenida en el reglamento de participación, v) indemnizar al Fondo por los perjuicios que la SAFM o cualquiera de sus dependientes o personas que le presten servicios causaren como consecuencia de infracciones a la Ley y los reglamentos que lo rigen, vi) informar a los partícipes sobre el estado de su inversión, vii) cumplir y hacer cumplir las Normas Internas de Conducta y, viii) observar que las medidas de seguridad de los medios electrónicos se encuentren operativas y vigentes, garantizando al partícipe la confidencialidad de su uso.

El custodio de las inversiones administradas por Credifondo es el Banco de Crédito del Perú, el cual se encuentra inscrito en la sección de custodios del Registro Público del Mercado de Valores. Asimismo, el Banco se encarga de la recaudación y pago de rescates de cuotas de participación, del registro y liquidación de operaciones, de las conciliaciones correspondientes y del adecuado registro de la titularidad de las inversiones. En caso se realicen inversiones en el exterior, el Banco de Crédito del Perú contratará los servicios de custodia correspondientes según las condiciones estipuladas en el reglamento.

A la fecha del presente informe, el Directorio de Credifondo está compuesto por las siguientes personas:

| | |
|------------|--|
| Presidente | Dionisio Romero Paoletti |
| Directores | Raimundo Morales Dasso Reynaldo Llosa Barber Juan Carlos Verme Giannoni Benedicto Cigüeñas Guevara Fernando Fort Marie |

La gerencia de Credifondo está integrada por las siguientes personas:

| | |
|-------------------------|---------------------------|
| Gerencia General | Augusto Rodríguez Alcocer |
| Gerencia de Inversiones | Mario Melzi Nuñez |
| Gerencia Comercial | Lourdes Enríquez |

El Comité de Inversiones está constituido por las siguientes personas:

| | |
|-----------------------|---|
| Comité de Inversiones | Augusto Rodríguez Alcocer Mario Melzi Nuñez Marcos Ruiz Salinas Steve Wakeham Penny Alvaro Corvetto Llona Cecilia Ramirez Riesco |
|-----------------------|---|

POLÍTICA DE INVERSIÓN

BCP Conservador Dólares es un fondo mutuo con un horizonte de inversión de largo plazo, dedicado a realizar inversiones en instrumentos de renta fija de la más alta calidad crediticia, emitidos principalmente en dólares y en el mercado local. El objetivo del Fondo es ofrecer a empresas y personas naturales con excedentes de caja de corto y mediano plazo en US Dólares, que buscan acceder a rendimientos superiores a los ofrecidos por sus

alternativas tradicionales (depósitos a plazo y otros instrumentos de renta fija de corto y mediano plazo) y a los ofrecidos por los fondos mutuos de corto plazo. La estrategia de inversiones es conservadora, invirtiendo los recursos en instrumentos de renta fija de la mas alta calidad crediticia con duración de promedio menor de 3 años y principalmente en dólares. Se ofrece un portafolio flexible, liquido y una moderada volatilidad ante cambios en las tasas de interés de mercado.

De esta manera, los límites que conforman la política de inversiones son los siguientes:

| POLITICA DE INVERSIONES | BCP Conservador Dolares | |
|--|-------------------------|------------------------|
| | % mínimo sobre cartera | % máximo sobre cartera |
| Según Tipo de Instrumentos y Plazos | | |
| Instrumentos representativos de deudas o pasivos | 0% | 100% |
| Inversiones menores o iguales a 365 días | 0% | 100% |
| Inversiones mayores a 365 días | 0% | 100% |
| Duración entre 1 y 3 años | 0% | 100% |
| Duración mayor a 3 años | 0% | 75% |
| Fondos Mutuos (Fondos que invierten en Deuda y/o Depositos) | 0% | 100% |
| Según Moneda | | |
| Inversiones en moneda del valor cuota | 75% | 100% |
| Inversiones en moneda distinta al valor cuota | 0% | 25% |
| Según Mercado | | |
| Inversiones en el mercado local | 75% | 100% |
| Inversiones en el mercado extranjero | 0% | 25% |
| Según Clasificación de Riesgo Local | | |
| Inversiones susceptibles de clasificación | 50% | 100% |
| Inversiones en niveles de riesgo mayores o iguales a categoría: Categoría AAA hasta AA- y CP1 en Corto Plazo (Categoría I) | 50% | 100% |
| Categoría A+ hasta A- y CP2 en Corto Plazo (Categoría II) | 0% | 50% |
| Categoría BBB+ hasta BB- y CP2 en Corto Plazo (categoría III o Inferior) | 0% | 0% |
| Instrumentos Sin Clasificación (Subyacente igual o superior que A- y equivalente) | 0% | 50% |
| Según Clasificación de Riesgo Internacional | | |
| Inversiones en Niveles de riesgo mayores o iguales a categoría: Riesgo Peru o inferior y Equivalente en Corto Plazo | 0% | 25% |
| Instrumentos Sin Clasificación (Subyacente Igual o inferior a Riesgo Peru y equivalente) | 0% | 25% |
| Instrumentos Derivados | | |
| Instrumentos derivados con fines de cobertura | 0% | 100% |
| Instrumentos derivados con fines especulativos | 0% | 50% |

Fuente: Memoria Anual BCP Fondos

Cabe señalar que las SAFM están sujetas a regulaciones de carácter conservador² a fin de limitar la exposición de los fondos que administran. Entre las principales se puede mencionar:

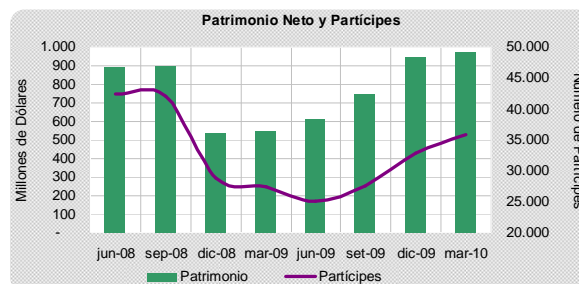
- La posición en instrumentos financieros representativos de participación en una entidad no pueden superar el 15% del patrimonio de la misma.
- La posición en instrumentos financieros representativos de deuda o pasivos de un emisor no deberán exceder el 15% de los pasivos del emisor.
- La posición en instrumentos financieros representativos de participación o de pasivos de una misma entidad no deberán exceder el 15% del activo total del Fondo.
- La posición en instrumentos financieros representativos de participación o de pasivos de una o varias entidades pertenecientes a un mismo grupo económico no deberán exceder el 30% del activo total del Fondo.

A la fecha del presente informe, cabe destacar que Credifondo viene cumpliendo satisfactoriamente con los límites de inversión establecidos para el BCP Corto Plazo Dólares y con los aspectos operativos del Fondo. Asimismo, provee de información relevante y suficiente al mercado de manera oportuna.

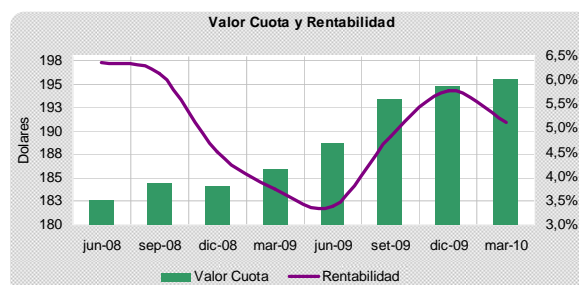
² Establecidas por la Ley del Mercado de Valores (D.L. N° 861) y el Reglamento de Fondos Mutuos de Inversión en Valores y de sus Sociedades Administradoras (Resolución Conasev N° 026-2000-EF/94.10).

EVOLUCIÓN DEL FONDO

A marzo del 2010, el BCP Conservador Dólares ha mostrado una evolución positiva, a pesar de la incertidumbre de los mercados internacionales y la debilidad de la moneda norteamericana. En tal sentido, el patrimonio del fondo mostró un crecimiento de 81.4%, respecto diciembre 2008, sobrepasando la caída en el patrimonio registrada a finales del 2008. Esta situación viene acompañada del aumento de partícipes en 24.4%, reflejando la mayor incorporación de personas naturales dentro del fondo (84.2% del total de partícipes).



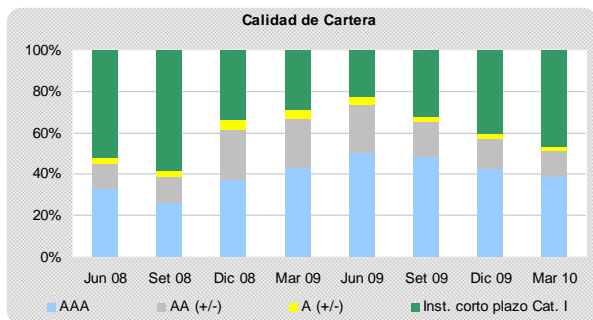
El valor cuota mantuvo una tendencia creciente, alcanzando US \$ 195.4460 al cierre del primer trimestre del 2010 para ofrecer una rentabilidad nominal anual de 5.12%. Este desempeño, resultó de la concentración del fondo en depósitos a plazo, bonos del gobierno y bonos de emisores privados.



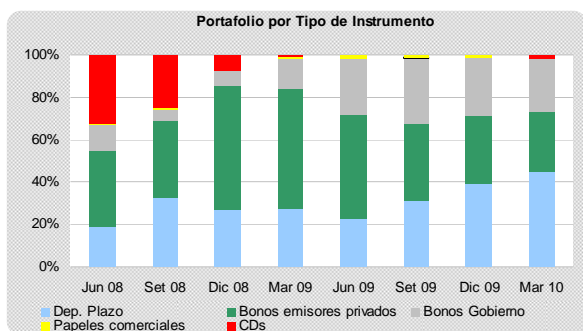
ANÁLISIS DE LA CARTERA

Riesgo Crediticio

El BCP Conservador Dólares se caracteriza por mantener un portafolio de elevada calidad crediticia. A marzo 2010, el fondo mantiene el 97,4% de su portafolio en instrumentos de la más alta calidad crediticia. Al interior de esta estructura, se observa una alta concentración en instrumentos de corto plazo categoría I. En tal sentido, la administradora mantuvo una alta exposición del portafolio en depósitos a plazo y bonos del gobierno con el fin de tener una cartera líquida ante potenciales movimientos de mercado, siendo los principales emisores dentro de la cartera el Ministerio de Economía y Finanzas (15,95%), Interbank (14,85%), BBVA Banco Continental (12,49%) y Banco de Crédito del Perú (12,43%).



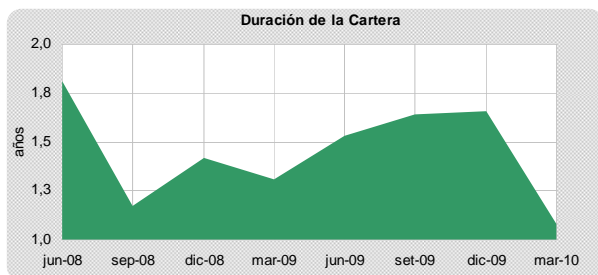
Esta estructura respondería al objetivo de mayor duración del fondo, pero con una cartera altamente liquida, a fin de reaccionar rápidamente a las variaciones del mercado.



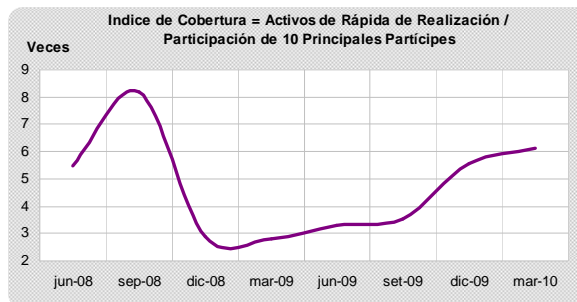
La distribución de emisores en el portafolio del fondo (38 en total) y de los instrumentos que administra (91 en total) reflejando un nivel adecuado de diversificación en emisores, pero no así en instrumentos si comparamos con el número de instrumentos que mantenía el fondo en los últimos 8 trimestres. Cabe señalar que esta concentración, es parcialmente mitigada por la calidad crediticia de los emisores con mayor participación.

Riesgo de Mercado

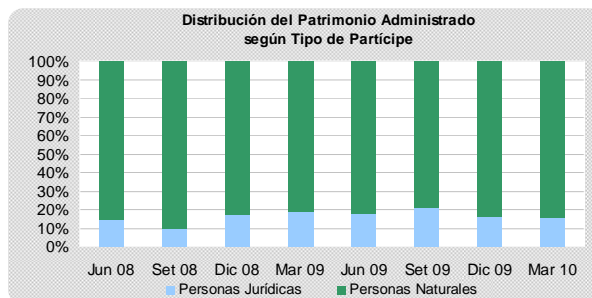
Al primer trimestre del 2010, dado el contexto financiero adverso del 2009, el fondo mantuvo los niveles de *duración* en 1.08 años (1.42 años al cierre de 2008 y 1.66 a diciembre 2009). Como resultado, el valor del portafolio del fondo mantiene una sensibilidad moderada ante cambios en las tasas de interés del mercado.



Así también, se observa que los niveles de liquidez mantenidos por el fondo resultarían ampliamente satisfactorios para atender eventuales rescates de cuotas de participación. En tal sentido, a marzo 2010, la posición del fondo en inversiones con vencimiento menor a 6 meses fue de 46.3% y las inversiones de rápida realización representaron el 71.01% de la cartera, producto de la mayor tenencia relativa de instrumentos con vencimientos cortos.



La participación de personas naturales en el fondo se elevó a 84.2% del patrimonio. Cabe señalar que los 10 mayores inversionistas concentran un 11.6% del Fondo (12.1% en diciembre 2009).



Clasificación de riesgo

La clasificación de Riesgo Crediticio se mantiene en AA+fm.pe, sustentada en la elevada calidad de las inversiones del Fondo, el grado de diversificación del portafolio y la calidad de gestión de Credifondo. La clasificación de Riesgo de Mercado ha sido ratificada en Rm3.pe y refleja una moderada sensibilidad del patrimonio del Fondo ante cambios en las tasas de interés y las condiciones de mercado.

BCP Conservador Dólares
Balance General
miles de \$/.

| ACTIVO | dic-07 | | dic-08 | | dic-09 | | mar-10 | |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Caja Bancos | 3.831 | 0,2% | 2.357 | 0,1% | 4.056 | 0,1% | 6.247 | 0,2% |
| Cuentas por cobrar | 1.987 | 0,1% | 27.403 | 1,6% | 3.734 | 0,1% | 14 | 0,0% |
| Inversiones | 2.200.653 | 99,7% | 1.660.576 | 98,2% | 2.740.908 | 99,7% | 2.772.999 | 99,8% |
| Depósitos a plazo | 294.992 | 13,4% | 415.948 | 24,6% | 1.073.370 | 39,1% | 1.237.718 | 44,5% |
| Certificados de depósito | 219.598 | 10,0% | 121.765 | 7,2% | - | 0,0% | 44.794 | 1,6% |
| Instrumentos de renta fija | 1.470.959 | 66,7% | 1.140.788 | 67,5% | 1.613.031 | 58,7% | 1.476.165 | 53,1% |
| Instrumentos de renta variable | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operaciones de reporte | 217.561 | 9,9% | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Papeles comerciales | 30.195 | 1,4% | 1.618 | 0,1% | 25.291 | 0,9% | - | 0,0% |
| Letras | - | - | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Fondos de inversión | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pagarés | 2.330 | 0,1% | - | - | - | - | - | - |
| Fluctuación de valores | (34.982) | -1,6% | (40.794) | -2,4% | 1.276 | 0,0% | (4.444) | -0,2% |
| Intereses y rendimientos | - | - | 21.251 | 1,3% | 27.940 | 1,0% | 18.765 | 0,7% |
| Intangibles | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros | - | - | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| TOTAL ACTIVO | 2.206.471 | 100,0% | 1.690.336 | 100,0% | 2.748.698 | 100,0% | 2.779.260 | 100,0% |
| PASIVO | dic-07 | | dic-08 | | dic-09 | | mar-10 | |
| Sobregiros y préstamos bancarios | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Remuneración por pagar a la administradora | 2.125 | 0,1% | 1.706 | 0,1% | 4.022 | 0,1% | 4.106 | 0,1% |
| Tributos por pagar | - | - | - | 0,0% | - | 0,0% | 1 | 0,0% |
| Cuentas por pagar | 3.571 | 0,2% | 1.424 | 0,1% | 2.328 | 0,1% | 5.340 | 0,2% |
| Otras cuentas por pagar | 4 | 0,0% | - | 0,0% | 1 | 0,0% | - | 0,0% |
| Ganancias diferidas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Parte corriente pasivo a LP | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pasivo corriente | 5.700 | 0,3% | 3.130 | 0,2% | 6.351 | 0,2% | 9.447 | 0,3% |
| Pasivo a LP | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL PASIVO | 5.700 | 0,3% | 3.130 | 0,2% | 6.351 | 0,2% | 9.447 | 0,3% |
| PATRIMONIO NETO | 2.200.771 | | 1.687.206 | | 2.742.348 | | 2.769.813 | |
| Capital variable | 1.249.474 | 56,6% | 916.503 | 54,2% | 1.408.194 | 51,2% | 1.417.176 | 51,0% |
| Capital adicional | 448.095 | 20,3% | 167.540 | 9,9% | 675.057 | 24,6% | 694.708 | 25,0% |
| Reserva | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados no realizados | (34.982) | -1,6% | (40.794) | -2,4% | 1.276 | 0,0% | (4.444) | -0,2% |
| Resultados acumulados | 423.222 | 19,2% | 563.170 | 33,3% | 614.657 | 22,4% | 657.820 | 23,7% |
| Utilidad neta del Período | 114.962 | 5,2% | 80.786 | 4,8% | 43.163 | 1,6% | 4.553 | 0,2% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 2.206.471 | 100,0% | 1.690.336 | 100,0% | 2.748.698 | 100,0% | 2.779.260 | 100,0% |

BCP Conservador Dólares
Estado de Ganancias y Pérdidas
miles de \$/.

| | dic-07 | | dic-08 | | dic-09 | | mar-10 | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|
| INGRESOS OPERACIONALES | 26.058.134 | 100,0% | 44.355.131 | 100,0% | 43.298.789 | 100,0% | 540.994 | 100,0% |
| Venta de valores | 25.907.379 | 99,4% | 44.222.288 | 99,7% | 43.188.442 | 99,7% | 498.563 | 92,2% |
| Ganancia por diferencia de cambio | 3.537 | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | 10.219 | 1,9% |
| Intereses percibidos | 136.395 | 0,5% | 128.200 | 0,3% | 109.307 | 0,3% | 32.178 | 5,9% |
| Otros | 10.823 | 0,0% | 4.643 | 0,0% | 1.040 | 0,0% | 35 | 0,0% |
| CARGAS OPERACIONALES | 25.943.172 | 99,6% | 44.274.345 | 99,8% | 43.255.627 | 99,9% | 536.441 | 99,2% |
| Costo de venta de valores | 25.911.027 | 99,4% | 44.212.555 | 99,7% | 43.185.103 | 99,7% | 494.215 | 91,4% |
| Remuneración a la Sociedad Administradora | 25.044 | 0,1% | 27.921 | 0,1% | 32.055 | 0,1% | 11.869 | 2,2% |
| Honorarios Profesionales | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pérdida de Cambio | - | - | 4.247 | 0,0% | 23.734 | 0,1% | 21.942 | 4,1% |
| Gastos Operacionales | 7.102 | 0,0% | 29.622 | 0,1% | 14.735 | 0,0% | 8.416 | 1,6% |
| Gastos Financieros | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Tributos | - | - | - | 0,0% | - | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Ingresos (Egresos) Extraordinarios | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Provisiones del Ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultado por exposición a la Inflación | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ingresos y gastos diversos | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Utilidad Antes del Imppto. a la Renta | 114.962 | 0,4% | 80.786 | 0,2% | 43.163 | 0,1% | 4.553 | 0,8% |
| Impuesto a la Renta | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Utilidad neta del período | 114.962 | 0,4% | 80.786 | 0,2% | 43.163 | 0,1% | 4.553 | 0,8% |