



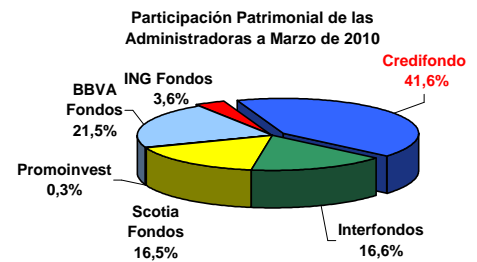
Reporte de Monitoreo al 31 de Marzo de 2010

BCP CORTO PLAZO SOLES

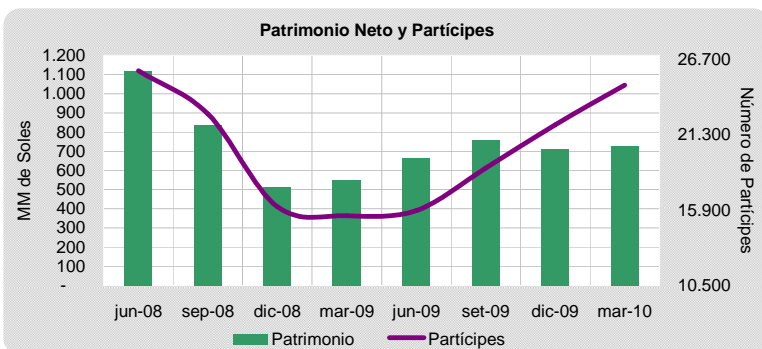
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto Plazo Soles	CLASIFICACIONES	
Participación dentro del Segmento	27,7% en Patrimonio y 34,2% en Partícipes	Moneda	Soles		RIESGO CREDITICIO
Orientación Cartera	Instrumentos de renta fija en soles	Patrimonio S/.	726,4 MM		AA+fm.pe
N° de Partícipes	24.866	Duration (Años)	0,16		RIESGO DE MERCADO
Rentabilidad anual a marzo 2010	2,45%	Valor Cuota S/.	203,6300		Rm2.pe

ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

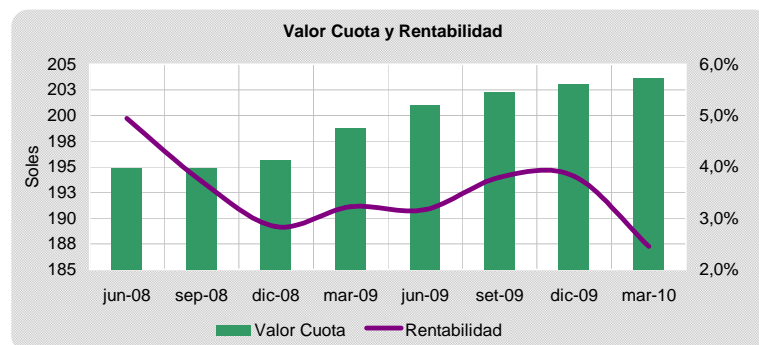
Administrador	Credifondo Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Crédito
Clasificación BCP	A+
Monto Total Administrado	S/. 6.203,1 MM
N° de Fondos Mutuos	10
N° de Fondos de Inversión	
Participación en Fondos Mutuos	41,6%



CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

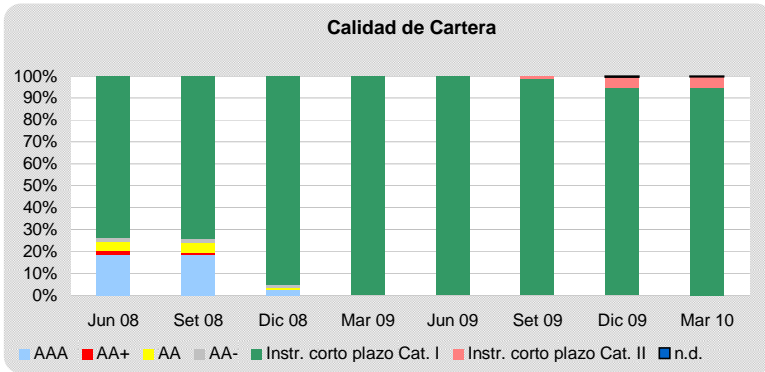


A marzo 2010 se mantuvo la tendencia positiva en la preferencia de los partícipes dada la confianza de estos en el sector de fondos mutuos como alternativa de inversión. A pesar de este contexto, el patrimonio del Fondo BCP Corto Plazo Soles mostró un ligero crecimiento de 2,1%, respecto diciembre 2009, sin lograr recuperar la caída en el patrimonio del último trimestre del 2009 (- S/48,6 millones). Esta situación viene acompañada del aumento de partícipes en 12,9% respecto diciembre 2009, reflejando la mayor incorporación de personas naturales dentro del fondo. (98,7% del total de partícipes).

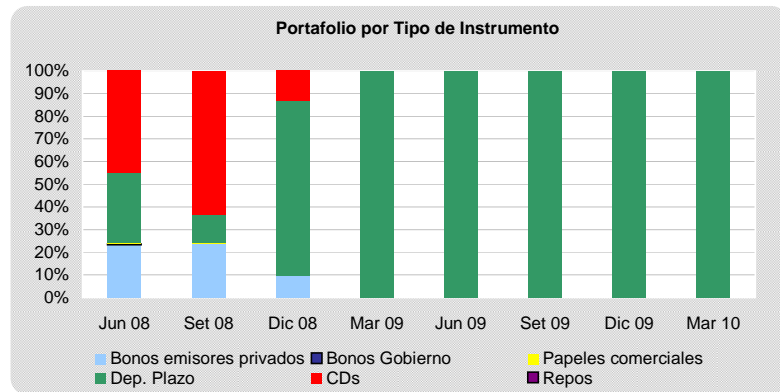


Por otro lado, la cotización del valor cuota alcanzó los S/203,6 a marzo 2010, para ofrecer una rentabilidad nominal anual de 2,45%. Este desempeño, resultó de la concentración del fondo en depósitos a plazo y la limitación en el aprovechamiento de mejores oportunidades de negociación en el mercado secundario o aumento de los rendimientos de mercado.

RIESGO DE CREDITO

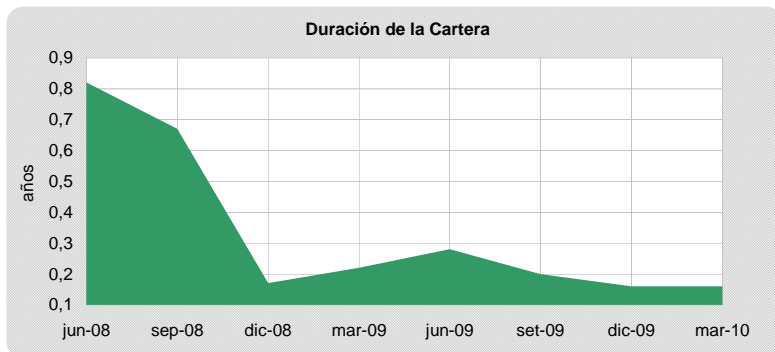


El Fondo BCP Corto Plazo Soles mantiene el 94,7% de su portafolio en instrumentos de la más alta calidad crediticia. Al interior de esta estructura, se observa una alta concentración en instrumentos de corto plazo categoría I.

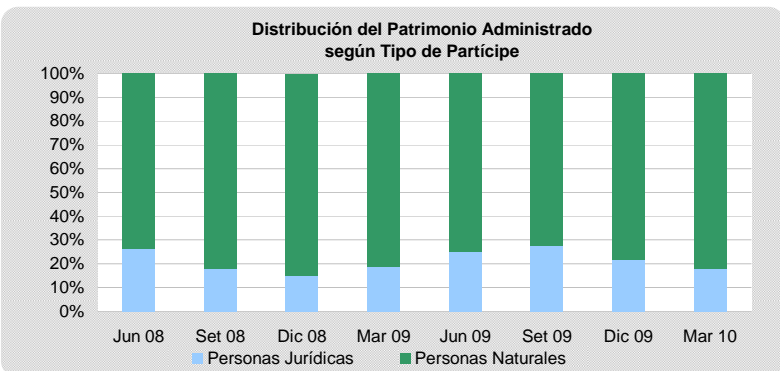


Por otro lado, la administradora mantiene una alta exposición del portafolio en depósitos a plazo con el fin de tener una cartera líquida y con baja sensibilidad a los movimientos de mercado. Principales emisores: BBVA Banco Continental (15,00%), Interbank (14,82%), Scotiabank Peru (14,74%) y HSBC Peru (14,58%)

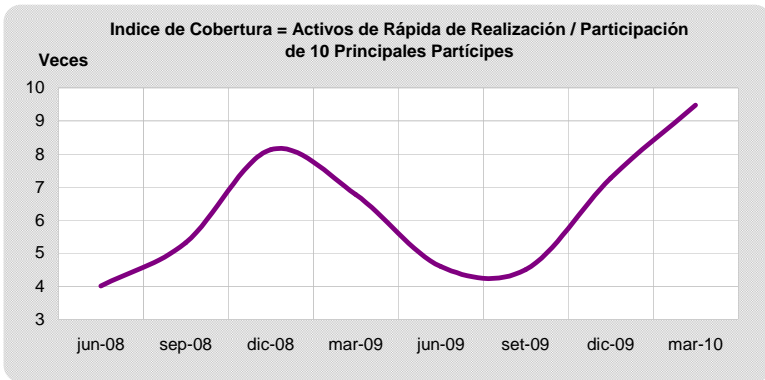
RIESGO DE MERCADO



La duración del portafolio se mantuvo en los rangos observados desde fines del 2008, llegando - al cierre del 2009 - a registrar un nivel de 0,16 años (0,16 años a diciembre 2009). Cabe señalar que el fondo determinó modificar su estructura, pasando el 100% del portafolio a depósitos a plazo y teniendo así un fondo sin volatilidad y que ofreciera un rendimiento nominal positivo. Sin embargo, dadas estas características, el fondo no podría "aprovechar" el movimiento de las tasas de mercado.

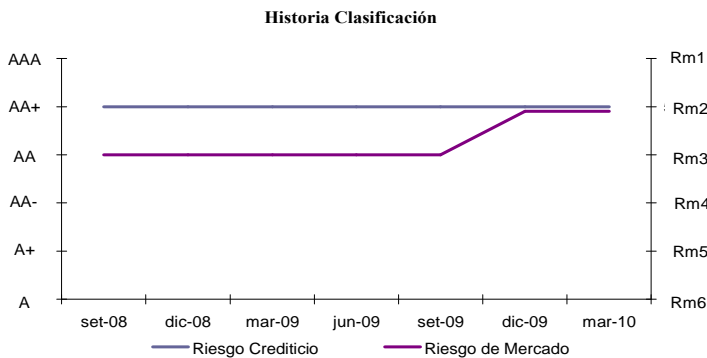


Se observa un incremento más acelerado de las personas naturales (+13,1%) sobre las personas jurídicas (+1,3%), respecto diciembre 2009, representando estas al primer trimestre del 2010 el 82,2% del patrimonio del fondo.



Los 10 mayores inversionistas concentraron el 10,6% del patrimonio del Fondo, disminuyendo la concentración patrimonial, respecto al trimestre anterior (13,8% a diciembre 2009) y reflejando la mayor participación de personas naturales. En tal sentido, a marzo 2010, los instrumentos con vencimientos menores a seis meses y los activos de rápida realización representaron el 100,0% del portafolio, permitiendo cubrir inmediatamente la participación de los 10 principales inversionistas en más de 9 veces.

CLASIFICACIÓN



La clasificación de Riesgo Crediticio se mantiene en AA+fm.pe, acorde con la elevada calidad de los activos que conforman las inversiones del Fondo, el grado de concentración de la cartera y la calidad de gestión de Credifondo.

La clasificación de Riesgo de Mercado se mantiene en Rm2.pe, debido a los niveles de liquidez y cobertura. Dicha clasificación indica una baja sensibilidad del patrimonio del Fondo ante fluctuaciones en las condiciones de mercado.

CATEGORÍAS DE RIESGO CREDITICIO

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