



BCP CORTO PLAZO DOLARES – FMIV

Lima, Perú

22 de Noviembre de 2011

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	Rm2.pe	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a baja.

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

	Jun. 2011	Dic. 2010	Dic. 2009
Valor Cuota US\$	153.5904	152.9554	151,81
Patrimonio US\$ MM	405.72	318.06	301.04
# de Participes	14,791	13,988	19,448

Historia de Clasificación: Riesgo Crediticio AAfm.pe (25.05.03), ↑ AA+fm.pe (21.04.05). Riesgo de Mercado Rm3.pe (23.05.03), ↓ Rm4.pe (05.07.04), ↑ Rm3.pe (21.04.05), ↑ Rm2.pe (06.09.05).

Para la presente evaluación se han utilizado los estados financieros auditados de Credifondo SAF y del fondo BCP Corto Plazo Dólares al 31 de diciembre de 2007, 2008, 2009 y 2010, e información no auditada al 30 de junio del 2010 y 2011, 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 Corto Plazo Dólares en AA+fm.pe y mantener la clasificación de Riesgo de Mercado a Rm2.pe.

La clasificación asignada al riesgo crediticio responde a la elevada calidad de las inversiones del Fondo y el grado de diversificación de la cartera. Esta clasificación se ve respaldada por 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 éste pertenece.

La clasificación de riesgo de mercado está respaldada por los sostenidos niveles de liquidez de las inversiones (activos con vencimiento de hasta 6 meses y activos de pronta realización representan el 87.07% y 100% del portafolio, respectivamente, al primer semestre del 2011), así como por los niveles de duración observados y por las características del Fondo (baja sensibilidad del valor del portafolio ante cambios en las tasas de interés).

BCP Corto Plazo Dólares es un fondo mutuo con un horizonte de inversión de corto plazo (vencimiento promedio menor a 1 año), dedicado a realizar inversiones en instrumentos de renta fija de la más alta calidad crediticia, emitidos principalmente en dólares. Cabe señalar que a junio 2011, el Fondo muestra una variación en el patrimonio y participes de +27.56% y 5.74%, respectivamente, respecto al cierre del 2010. Así también, el valor cuota mantiene una tendencia estable alcanzando los US\$153.59, para una rentabilidad de 0.91% nominal anual y semestral de 0.42%. Con respecto al riesgo crediticio, al primer semestre de 2011, el Fondo ha continuado presentando una buena calidad de sus inversiones. En tal sentido, el 100.0% del portafolio estuvo colocado en instrumentos de categoría I. Sin embargo, el portafolio de inversiones ha reducido el nivel de diversificación respecto de lo observado en periodos anteriores, tanto por emisores como por instrumentos,

registrando al cierre del primer semestre de 2011, 10 emisores, así como 10 instrumentos también. Respecto a la cartera por instrumento, el Fondo mantiene concentrado el 100% del portafolio en depósitos a plazo. Dado este portafolio, la duración del mismo se mantiene en 0.23 años para una liquidez a 06 meses de 87.07% e instrumentos de rápida realización en 100.0%, lo cual ha permitido al Fondo mantener una elevada cobertura de la concentración de los 10 principales participes en el patrimonio, la cual pasó de un nivel de 5.52x a diciembre 2010 a 10.54x al primer semestre del 2011. Es de mencionar que la concentración del patrimonio en los 10 principales participes registró un decremento, pasando de 18.1% en diciembre 2010 a 9.5% a junio 2011. Al primer semestre de 2011, del total de participes (14,791), el 98.30% correspondió a personas naturales, los cuales participan con el 90.82% del patrimonio total.

Finalmente, El 07 febrero de 2011 se incorporó a la industria de Fondos Mutuos el Proveedor Integral de Precios (PIP). La utilización del Proveedor Integral de Precios busca homogenizar la metodología de valorización de instrumentos y reflejar de manera precisa los precios de los instrumentos en que invierten las administradoras de fondos, arrojando a su vez valores cuota y rentabilidades reales de los portafolios administrados por la industria, exceptuando a aquellos fondos compuestos únicamente por depósitos a plazo y certificados de depósito. PIP provee diariamente la curva de precios referencial sobre la cual se ajustan los precios de los instrumentos.

La clasificación de Riesgo Crediticio AA+fm.pe refleja la elevada calidad de los activos del Fondo y una muy 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 Rm2.pe indica una moderada a baja sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado.

Fortalezas

1. Calidad crediticia de la cartera de inversiones.
2. Reducida volatilidad del valor cuota.
3. Adecuada liquidez de las inversiones.
4. Calidad de gestión de la Sociedad Administradora.
5. Respaldo del Banco de Crédito del Perú y del Grupo Credicorp.

Debilidades

1. Concentración del Fondo en emisores e instrumentos, en relación al histórico observado.
2. Poca posibilidad de aprovechar las variaciones en las tasas de interés, dadas las características conservadoras del fondo.

Oportunidades

1. Perfil de riesgo del Fondo constituye refugio de valor para inversionistas en contextos de incertidumbre.
2. Amplia plataforma de distribución y ventas a través de red de agencias del Banco de Crédito de Perú.

Amenazas

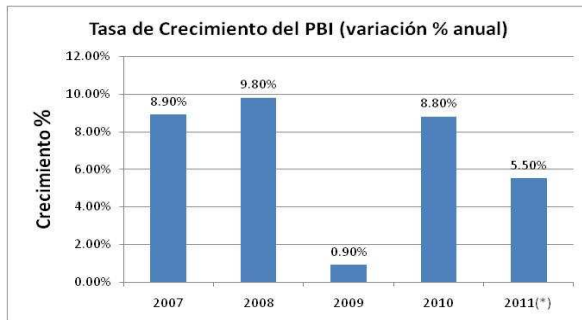
1. Revaluación del nuevo sol afectaría negativamente la rentabilidad real de los fondos mutuos en dólares.
2. Poca profundidad del mercado de capitales local: oferta insuficiente para los requerimientos de diversificación del fondo.

ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA

Actividad Económica

En los últimos años, la economía peruana se ha caracterizado por mostrar importantes mejoras en sus indicadores de solvencia y crecimiento económico, lo cual conllevó a la mejora de la calificación del perfil de la deuda soberana de BBB- a BBB a finales de Agosto de 2011 por la agencia de calificación Standard & Poor's, debido al clima positivo de inversiones en base a sólidos lineamientos macroeconómicos.

Durante el presente año, la actividad económica ha continuado mejorando, mostrando tasas de crecimiento relativamente altas pero aún menores a las observadas en los años anteriores. Al cierre del segundo trimestre del presente año, el PBI creció 6.5%, cifra considerablemente inferior a la registrada en el mismo periodo del año anterior (10% Jun.10, como consecuencia, de un menor dinamismo de la inversión privada y el gasto público (principalmente de las localidades regionales y municipales).



Elaboración: Equilibrium. Fuente: Scotiafondos

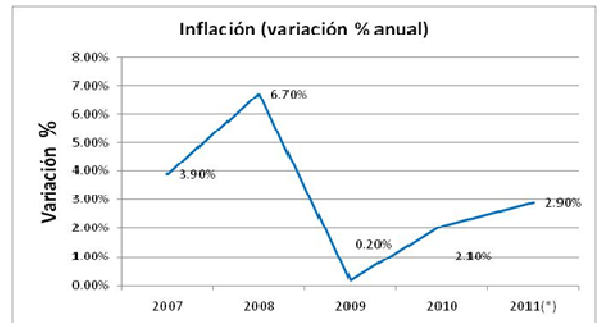
Inflación

A Junio del 2011, la inflación pasó a 2.9%, frente al 1.6% registrado en el mismo periodo del año anterior, ubicándose por encima del rango meta fijado en 2%. Dicho incremento se explica principalmente por el alza de los precios de los combustibles y alimentos desde los últimos meses del 2010, que tienen como origen a los problemas climáticos que afectaron los cultivos de maíz, trigo y soya, lo que causó que las reservas de estos productos, medidas a través de los inventarios en los mercados de futuros, alcanzaran niveles históricos mínimos.

Asimismo, con el fin de controlar el incremento en la inflación, el BCRP ha adoptado medidas como el ajuste de la tasa de interés de referencia. Desde junio 2011, el Directorio del Banco Central ha mantenido la tasa de interés de referencia en 4.25%, luego de elevarla en 25 puntos básicos cada mes durante los primeros 5 meses del presente año.

Adicionalmente, desde mayo de 2011, no se han modificado las tasas de encaje, aunque éstas se han encontrado por encima de los niveles que registraron en setiembre de 2008, periodo previo a la quiebra de Lehman Brothers. Cabe precisar que los niveles de liquidez acumulados así como los mayores requerimientos de encaje, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, permiten

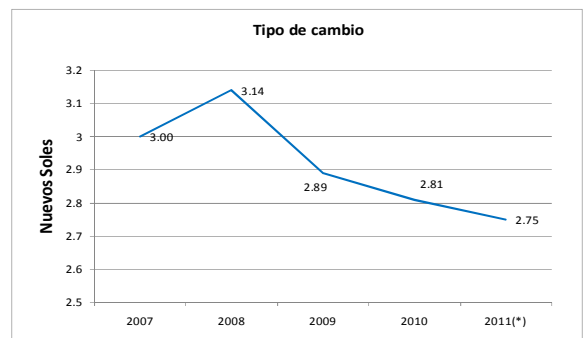
que, ante la situación de una contingencia adicional asociada a una súbita reversión de flujos de capitales, los mencionados requerimientos puedan reducirse para proveer de liquidez al sistema financiero tanto en moneda nacional como en moneda extranjera y de esta manera evitar que la oferta de créditos a la economía se vea afectada.



Elaboración: Equilibrium. Fuente: Scotiafondos

Tipo de Cambio

Al cierre del segundo trimestre del presente año el tipo de cambio a fin de periodo fue de 1USD = S/. 2.75, respecto a 1USD = S/. 2.84 del mismo periodo del año anterior. En este sentido, el dólar se ha depreciado en 4%, aproximadamente, en lo que va del presente año (Enero-Junio 2011) debido a la desaceleración del crecimiento de la economía mundial y a tasas de interés de referencia en niveles históricamente bajos, lo cual influyó hacia una mayor depreciación del dólar (en particular luego del comunicado de la FED de mantener las bajas las tasas hasta por lo menos mediados de 2013. Asimismo, la fortaleza de nuestra economía ha provocado un mayor ingreso de flujos de capitales, los que generan presiones a la baja sobre su precio relativo. Ante esto, la autoridad monetaria se ha visto en la necesidad de intervenir en el mercado de divisas con el fin de reducir la volatilidad cambiaria.



Elaboración: Equilibrium. Fuente: Scotiafondos

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 (97.6%), el conglomerado financiero más grandes del país.

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 337 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 primer semestre del 2011, los fondos mutuos en etapa operativa administrados por Credifondo totalizaron S/. 5,746.0 Millones y 94,309 partícipes, lo cual la mantiene como la SAFM con la mayor participación de mercado al concentrar el 43.63% del patrimonio y 36.12% del total de partícipes de los fondos mutuos.



Fuente: CONASEV / Elaboración: Equilibrium

Las principales obligaciones de la SAFM son:

- invertir los recursos del Fondo a nombre y por cuenta de los partícipes,
- valorizar diariamente las inversiones y cuotas del Fondo, así como mantener al día su contabilidad,
- contar con un Comité de inversiones y un Custodio,
- aplicar la política de inversiones contenida en el reglamento de participación,
- 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,
- informar a los partícipes sobre el estado de su inversión,
- cumplir y hacer cumplir las Normas Internas de Conducta y,
- 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:

Directores	Augusto Rodríguez Alcocer Guillermo Morales Valentín Piero Travezán Farach
------------	--

La gerencia de Credifondo está integrada por las siguientes personas:

Gerencia General	Augusto Rodríguez Alcocer
Gerencia Comercial	Martín Penagos Lituma

El Comité de Inversiones está constituido por las siguientes personas:

Comité de Inversiones	Augusto Rodríguez Alcocer Diego Marrero Boisset Piero Iriverren León Federico Cuneo Raffo
-----------------------	--

POLÍTICA DE INVERSIÓN

BCP Corto Plazo Dólares es un fondo mutuo con un horizonte de inversión de corto 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 un portafolio muy flexible, líquido y poco volátil ante cambios en las tasas de interés de mercado, a través de una estrategia de inversión conservadora.

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

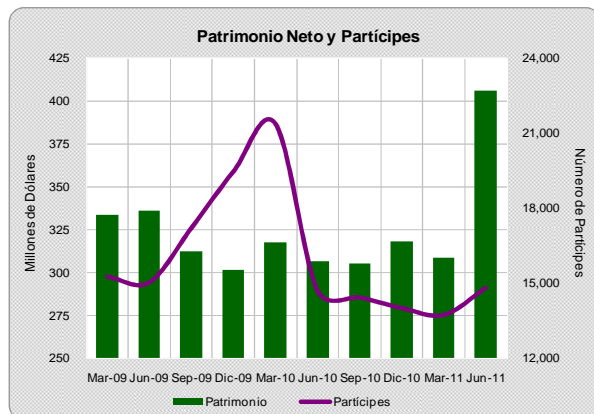
POLITICA DE INVERSIONES	BCP Corto Plazo Dolares	
	% minimo sobre cartera	% maximo sobre cartera
Segun Tipo de Instrumentos y Plazos		
Instrumentos representativos de deudas o pasivos	100%	100%
Inversiones menores o iguales a 365 dias	75%	100%
Inversiones mayores a 365 dias	0%	25%
Duracion entre 1 y 3 años	0%	25%
Duracion mayor a 3 años	0%	25%
Fondos Mutuos (Fondos que invierten en Deuda y/o Depositos)	0%	100%
Segun Moneda		
Inversiones en moneda del valor cuota	75%	100%
Inversiones en moneda distinta al valor cuota	0%	25%
Segun Mercado		
Inversiones en el mercado local	75%	100%
Inversiones en el mercado extranjero	0%	25%
Segun Clasificación de Riesgo Local		
Inversiones susceptibles de clasificación	75%	100%
Inversiones en niveles de riesgo mayores o iguales a categoría:		
Categoría AAA hasta AA- y CP1 en Corto Plazo (Categoría I)	75%	100%
Categoría A+ hasta A- y CP2 en Corto Plazo (Categoría II)	0%	25%
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%	25%
Segun 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%	25%

Fuente: Memoria Anual BCP Fondos

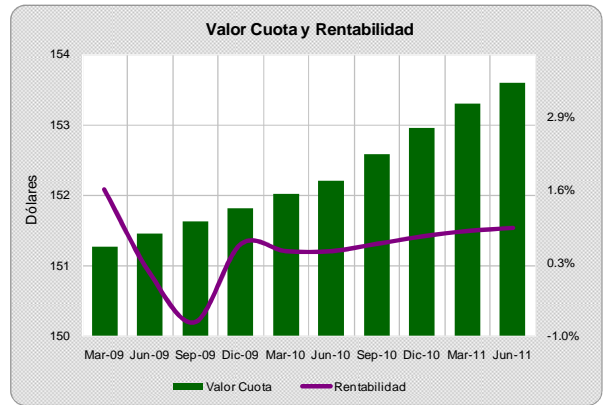
A la fecha del presente informe, cabe destacar que Credi-fondo viene cumpliendo satisfactoriamente con los límites de inversión establecidos para el BCP Corto Plazo Dóla-res y con los aspectos operativos del Fondo. Asimismo, provee de información relevante y suficiente al mercado de manera oportuna.

EVOLUCIÓN DEL FONDO

A junio del 2011, el patrimonio del fondo BCP Corto Plazo Dóla-res mostró un crecimiento de 27.56%, respecto al cierre del 2010, recuperando las caídas mostradas en periodos anteriores. Esta situación viene acompañada del aumento de partícipes en 5.74%, reflejando la mayor incorporación de personas naturales (5.83%) dentro del fondo (98.30% del total de partícipes y 90.82% del patrimonio).



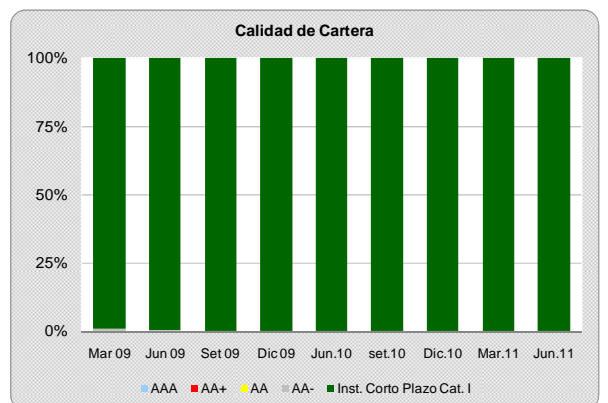
El valor cuota mantuvo una tendencia estable, alcanzando US \$ 153.59 al cierre del primer semestre del 2011 para ofrecer una rentabilidad nominal anual de 0.91% y semestral de 0.42%. Este desempeño, resultó de la concentración del fondo en depósitos a plazo de la mejor calidad crediticia.



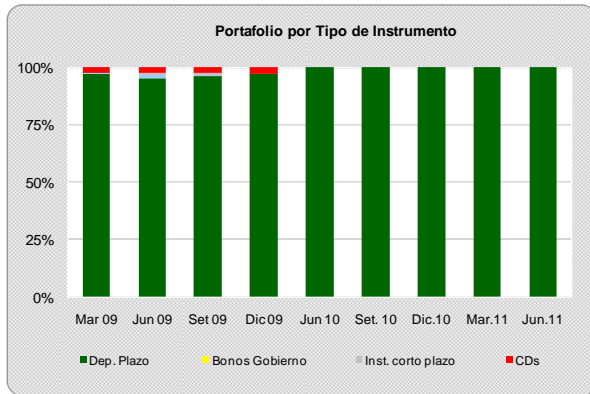
ANÁLISIS DE LA CARTERA

Riesgo Crediticio

El BCP Corto Plazo Dóla-res se caracteriza por mantener un portafolio de elevada calidad crediticia. A junio 2011, el fondo mantiene el 100.0% de su portafolio en instrumentos de la más alta calidad crediticia, tendencia que mantiene desde el primer semestre del 2010. En tal sentido, la administradora mantuvo la exposición del portafolio en depósitos a plazo con el fin de tener una cartera líquida y con baja sensibilidad a los movimientos de mercado, siendo los principales emisores dentro de la cartera Scotiabank (15.07%), HSBC (15.06%) y BBVA Banco Continental (14.88%).



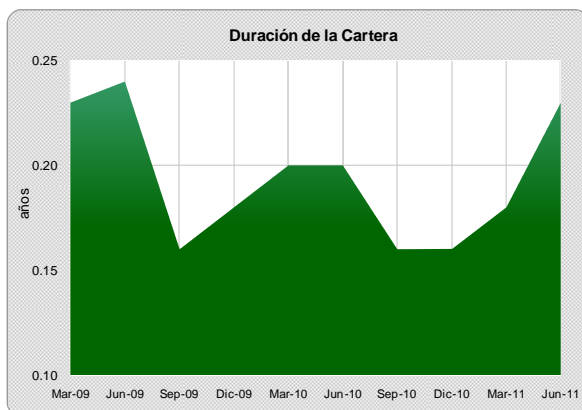
La estructura que presenta el Fondos -integrante en depósitos a plazo- respondería al objetivo conservador del Fondo que busca como uno de sus principales objetivos reducir la exposición del partícipe a las variaciones de la tasa de interés, ofreciéndole rendimientos nominales positivos.



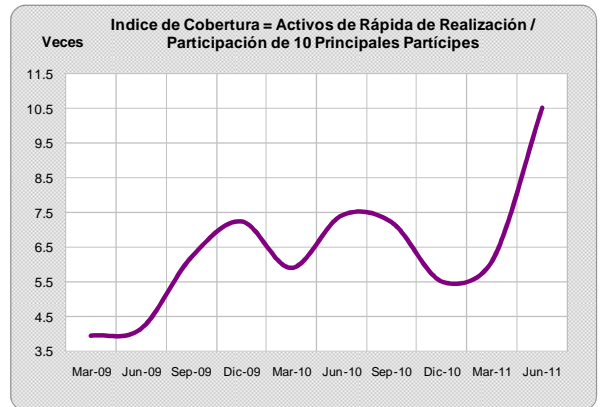
La distribución de emisores en el portafolio del fondo (11 en total) y de los instrumentos que administra (11 en total) reflejan una alta concentración, la cual es mitigada parcialmente por la calidad crediticia de los emisores con mayor participación.

Riesgo de Mercado

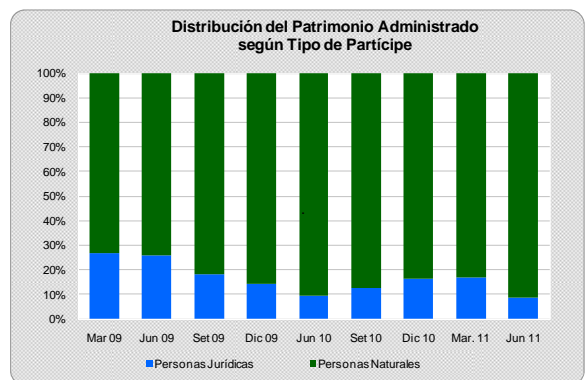
La modificación en el perfil de riesgo del fondo durante el 2009, a raíz de la crisis financiera mundial, mantuvo la duración del Fondo en 0.23 años (0.16 años al cierre de 2010 y 0.18 al primer trimestre del 2011). Como resultado, el valor del portafolio del BCP Corto Plazo Dólares mantiene una baja sensibilidad ante cambios en las tasas de interés del mercado.



Así también, se observa que los niveles de liquidez mantenidos por el Fondo resultarían holgados para atender eventuales rescates de cuotas de participación. En tal sentido, a junio 2011, la posición del Fondo en inversiones con vencimiento menor a 6 meses e inversiones de rápida realización, representó el 93.93% de la cartera, producto de la mayor tenencia relativa de depósitos a plazo con vencimientos cortos.



La participación de personas naturales en el fondo se elevó en 8.11% representando el 90.82% del patrimonio y 98.30% del total participes. Cabe señalar que los 10 mayores inversionistas concentran un 9.49% del Fondo (18.10% en diciembre 2010 y 16.4% al primer trimestre del 2011).



Clasificación de riesgo

La clasificación de Riesgo Crediticio se mantiene en AA+fm.pe, en función a la elevada calidad de los activos que conforman las inversiones del Fondo, al grado de diversificación de la cartera y a la calidad de gestión de Credifondo.

La clasificación de Riesgo de Mercado ha sido ratificada en Rm2.pe en función al comportamiento de la duración del portafolio y el nivel de cobertura de la liquidez. El Fondo mantiene una baja sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado.

BCP Corto Plazo Dólares												
Balance General												
miles de S/.												
ACTIVO	Dic-07		Dic-08		Dic-09		Jun-10		Dic-10		Jun-11	
Caja Bancos	2,548	0.2%	1,087	0.1%	1,059	0.1%	1,729	0.2%	1,167	0.1%	2,882	0.3%
Cuentas por cobrar	336	0.0%	13,415	1.4%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Inersiones	1,128,567	99.7%	912,165	98.4%	869,938	99.9%	866,573	99.8%	892,643	99.9%	1,114,141	99.7%
Depósitos a plazo	252,047	22.3%	755,057	81.5%	847,234	97.3%	865,100	99.6%	892,643	99.9%	1,111,722	99.5%
Certificados de depósito	191,957	17.0%	105,230	11.4%	25,421	2.9%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Instrumentos de renta fija	442,528	39.1%	43,178	4.7%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Operaciones de pacto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de reporte	168,131	14.9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Papeles comerciales	77,060	6.8%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Papeles comerciales descontados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumento de corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fluctuación de Valores	(3,155)	-0.3%	277	0.0%	(2,717)	-0.3%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Intereses y rendimientos	-	-	8,423	0.9%	-	0.0%	1,473	0.2%	-	0.0%	2,420	0.2%
Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	1,131,452	100.0%	926,668	100.0%	870,997	100.0%	868,302	100.0%	893,810	100.0%	1,117,023	100.0%
PASIVO	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Jun-10	Dic-10	Jun-11						
Sobregiros y préstamos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remuneración por pagar a la administradora	803	0.1%	652	0.1%	532	0.1%	259	0.0%	264	0.0%	349	0.0%
Tributos por pagar	-	-	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Cuentas por pagar	1,996	0.2%	796	0.1%	537	0.1%	1,537	0.2%	180	0.0%	1,545	0.1%
Otras cuentas por pagar	0	0.0%	-	0.0%	1	0.0%	1	0.0%	169	0.0%	39	0.0%
Ganancias diferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Parte corriente pasivo a LP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo corriente	2,799	0.2%	1,448	0.2%	1,070	0.1%	1,797	0.2%	613	0.1%	1,934	0.2%
Pasivo a LP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	2,799	0.2%	1,448	0.2%	1,070	0.1%	1,797	0.2%	613	0.1%	1,934	0.2%
PATRIMONIO NETO	1,128,652	99.8%	925,220	99.8%	869,927	99.9%	866,505	99.8%	893,197	99.9%	1,115,090	99.8%
Capital variable	770,072	68.1%	613,199	66.2%	573,020	65.8%	569,295	65.6%	583,959	65.3%	726,015	65.0%
Capital adicional	224,719	19.9%	139,651	15.1%	132,700	15.2%	134,417	15.5%	143,246	16.0%	222,676	19.9%
Reserva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados no realizados	(3,155)	-0.3%	277	0.0%	(2,717)	-0.3%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Resultados acumulados	87,026	7.7%	143,633	15.5%	164,183	18.9%	166,925	19.2%	166,925	18.7%	165,992	14.9%
Utilidad neta del Periodo	49,991	4.4%	28,460	3.1%	2,742	0.3%	(4,131)	-0.5%	(933)	-0.1%	406	0.0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,131,452	100.0%	926,668	100.0%	870,997	100.0%	868,302	100.0%	893,810	100.0%	1,117,023	100.0%
BCP Corto Plazo Dólares												
Estado de Ganancias y Pérdidas												
miles de S/.												
	Dic-07		Dic-08		Dic-09		Jun-10		Dic-10		Jun-11	
INGRESOS OPERACIONALES	14,305,086	100.0%	33,584,437	100.0%	37,295,228	100.0%	430,132	100.0%	429,154	100.0%	20,367	100.0%
Venta de valores	14,239,088	99.5%	33,526,884	99.8%	37,281,910	100.0%	418,902	97.4%	418,902	97.6%	-	0.0%
Ganancia por diferencia de cambio	-	-	2,453	0.0%	-	0.0%	6,712	1.6%	-	0.0%	14,653	71.9%
Intereses percibidos	64,531	0.5%	51,905	0.2%	13,256	0.0%	4,517	1.1%	10,249	2.4%	5,714	28.1%
Otros	1,466	0.0%	3,194	0.0%	63	0.0%	2	0.0%	3	0.0%	0	0.0%
CARGAS OPERACIONALES	14,255,095	99.7%	33,555,977	99.9%	37,292,487	100.0%	434,264	101.0%	430,087	100.2%	19,961	98.0%
Costo de venta de valores	14,241,941	99.6%	33,533,313	99.8%	37,280,961	100.0%	418,804	97.4%	418,804	97.6%	-	0.0%
Remuneración a la Sociedad Administradora	9,130	0.1%	8,917	0.0%	8,274	0.0%	2,080	0.5%	3,617	0.8%	1,719	8.4%
Honorarios Profesionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida de Cambio	2,037	0.0%	-	0.0%	3,110	0.0%	13,376	3.1%	7,660	1.8%	18,240	89.6%
Gastos Operacionales	1,986	0.0%	13,748	0.0%	142	0.0%	4	0.0%	7	0.0%	2	0.0%
Utilidad Antes del Impto. a la Renta	49,991	0.0034946	28,460	0.0008474	2,742	7.351E-05	(4,131)	-0.009604368	(933)	-0.22%	406	2.0%
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del período	49,991	0.3%	28,460	0.1%	2,742	0.0%	(4,131)	-1.0%	(933)	-0.2%	406	2.0%

Credifondo SAF
Balance General
miles de S/.

	Dic-07		Dic-08		Dic-09		Jun-10		Dic-10		Jun-11	
ACTIVO												
Caja Bancos	2,545	3.3%	1,853	2.1%	12,856	17.1%	28,520	32.7%	18,712	19.7%	19,926	21.2%
Valores negociables	56,168	72.0%	67,089	75.6%	39,768	52.8%	39,173	45.0%	53,310	56.2%	53,231	56.6%
Cuentas por cobrar	7,783	10.0%	4,639	5.2%	8,955	11.9%	8,299	9.5%	10,028	10.6%	8,319	8.8%
Otros activos	12	0.0%	9	0.0%	87	0.1%	96	0.1%	132	0.1%	96	0.1%
Cargas diferidas	150	0.2%	126	0.1%	127	0.2%	34	0.0%	267	0.3%	239	0.3%
Total Activo Corriente	66,658	85.5%	73,716	83.1%	61,793	82.1%	76,122	87.4%	82,449	87.0%	81,812	87.0%
Inversiones	11,237	14.4%	14,920	16.8%	13,501	17.9%	10,972	12.6%	11,733	12.4%	11,612	12.4%
Mobiliario y equipo, neto	105	0.1%	97	0.1%	6	0.0%	8	0.0%	6	0.0%	5	0.0%
Otros activos	-	-	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	635	0.7%	588	0.6%
Total activo no corriente	11,341	14.5%	15,017	16.9%	13,506	17.9%	10,981	12.6%	12,373	13.0%	12,206	13.0%
TOTAL ACTIVO	77,999	100%	88,733	100%	75,300	100%	87,102	100%	94,822	100%	94,017	100%
PASIVO												
Sobregiros bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remuneraciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tributos por pagar	6,668	8.5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	150	0.2%	3,926	4.4%	2,450	3.3%	4,482	5.1%	8,158	8.6%	4,807	5.1%
Provisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivo corriente	6,817	8.7%	3,926	4.4%	2,450	3.3%	4,482	5.1%	8,158	8.6%	4,807	5.1%
Provisión de beneficios sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	6,817	9%	3,926	4%	2,450	3%	4,482	5%	8,158	9%	4,807	5%
PATRIMONIO NETO	71,182	91%	84,807	96%	72,849	97%	82,621	95%	86,664	91%	89,210	95%
Capital variable	27,102	34.7%	28,395	32.0%	26,123	34.7%	25,544	29.3%	25,387	26.8%	24,846	26.4%
Reserva legal	5,172	6.6%	5,418	6.1%	4,985	6.6%	4,874	5.6%	4,844	5.1%	4,741	5.0%
Resultado no realizado	(204)	-0.3%	-	-	153	0.2%	82	0.1%	(3)	-	(3)	-
Resultados Acumulados	2,449	3.1%	50,994	57.5%	41,589	55.2%	52,120	59.8%	56,436	59.5%	59,627	63.4%
Utilidad neta del Periodo	36,663	47.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	77,999	100%	88,733	100%	75,300	100%	87,102	100%	94,822	100%	94,017	100%

Credifondo SAF
Estado de Ganancias y Pérdidas
miles de S/.

	Dic-07		Dic-08		Dic-09		Jun-10		Dic-10		Jun-11	
INGRESOS												
Comisiones por suscripción y rescate de cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remuneración de los fondos	63,450	93.6%	73,540	91.9%	60,253	89.5%	43,897	97.6%	88,388	97.8%	46,987	98.2%
Ingreso por valores de renta fija y variable	-	-	292	0.3%	3,433	4.6%	-	-	-	-	-	-
Recupero de la provisión de fluctuación de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	4,365	6.4%	6,147	7.7%	3,655	5.4%	1,065	2.4%	1,971	2.2%	871	1.8%
TOTAL INGRESOS	67,815	100.0%	79,979	100.0%	67,342	100.0%	44,963	100.0%	90,360	100.0%	47,858	100.0%
Gastos de Administración y Generales	19,322	28.5%	23,878	29.9%	19,410	28.8%	8,731	19.4%	18,908	20.9%	8,836	18.5%
Financieros, neto	1,241	1.8%	(7,284)	-9.1%	(601)	-0.9%	71	0.2%	1,084	1.2%	948	2.0%
Diferencia en cambio neta	(177)	-0.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida en venta de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Varios, neto	-	-	(619)	-0.8%	(147)	-0.2%	415	0.9%	93	0.1%	728	1.5%
REI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	49,557	73.1%	48,199	60.3%	47,183	70.1%	36,717	81.7%	72,628	80.4%	40,698	85.0%
Participaciones	-	-	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Impuesto a la Renta	12,685	18.7%	15,322	19.2%	11,169	16.6%	10,319	23.0%	21,686	24.0%	11,554	24.1%
Utilidad neta del Periodo	36,872	54.4%	32,877	41.1%	36,014	53.5%	26,398	58.7%	50,943	56.4%	29,144	60.9%