

# Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

Contacto:  
 Danitza Mesinas Lukis  
[dmesinas@equilibrium.com.pe](mailto:dmesinas@equilibrium.com.pe)  
 Leyla Krmelj Alarco  
[lkrmelj@equilibrium.com.pe](mailto:lkrmelj@equilibrium.com.pe)  
 (511) 616 0400



23 de Febrero de 2010

## Reporte de Monitoreo al 31 de diciembre de 2009

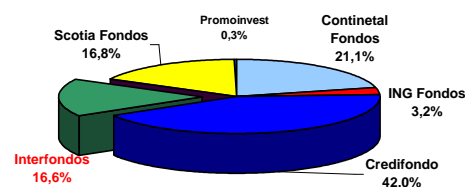
### INTERFONDO EXTRA CONSERVADOR DOLARES

Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto plazo dólares	CLASIFICACIONES
Participación dentro del Segmento	1.64% en Patrimonio y 2.81% en Partícipes	Moneda	Dólares	<b>RIESGO CREDITICIO</b>
Orientación Cartera	Renta fija en soles corto plazo	Patrimonio US\$	16.94 MM	<b>AAfm.pe</b>
N° de Partícipes	1,463	Duration (Años)	0,14	<b>RIESGO DE MERCADO</b>
Rentabilidad Cuarto Trimestre	0.26%	Valor Cuota US\$	101,0188	<b>Rm3.pe</b>

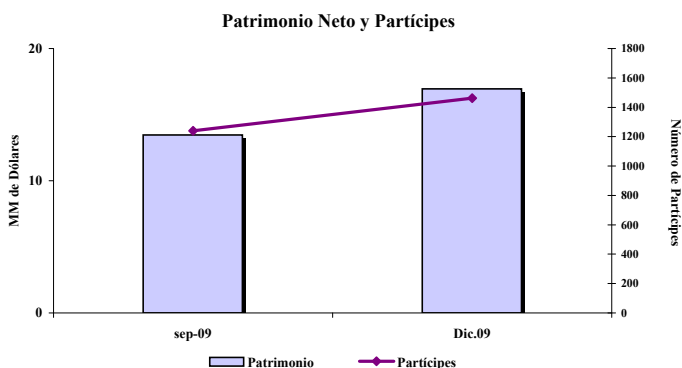
### ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

Administrador	Interfondos Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Interbank
Clasificación Interbank	A
Monto Total Administrado	S/2,331.6 MM
N° de Fondos Mutuos	12
N° de Fondos de Inversión	0
Participación en Fondos Mutuos	16.6%

Participación Patrimonial de las Administradoras a Diciembre 2009

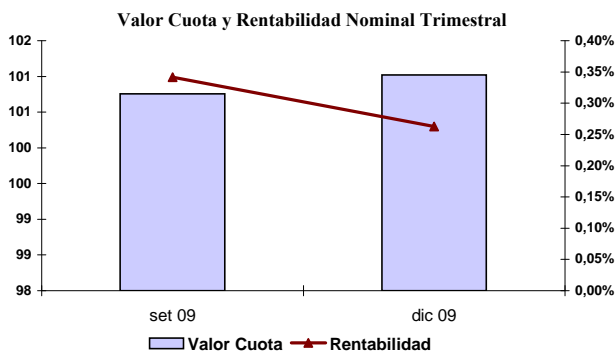


### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO



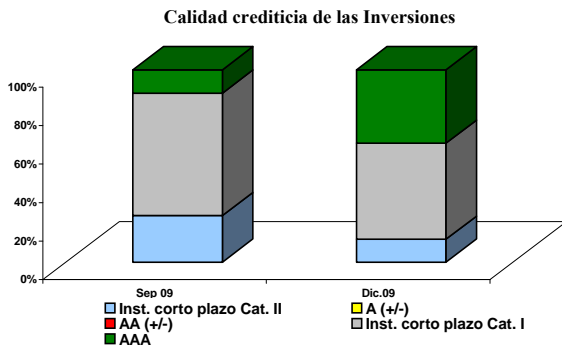
Durante el último trimestre del año, el mercado local de fondos mutuos de renta fija continuó mostrando un incremento en el patrimonio administrado, dada la recuperación de la confianza de los inversionistas por este tipo de activos a partir del segundo semestre de 2009.

Al cierre de 2009, el patrimonio del Interfondo Extra Conservador Dólares ascendió a US\$16.94 millones, 25.9% mayor al registrado el trimestre anterior. Asimismo, el número de partícipes pasó de 1,240 a setiembre de 2009 a 1,463 a la fecha del presente análisis.

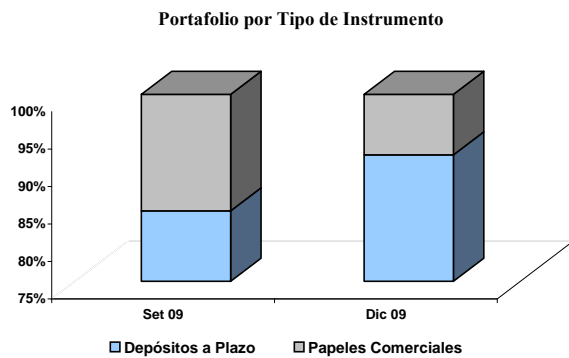


Al 31 de diciembre de 2009, el valor cuota del Fondo ascendió a US\$101.0188, habiendo generado un rendimiento nominal anualizado en el último trimestre de 1.0%, el cual es reflejo de la colocación de los recursos en depósitos a plazo y papeles comerciales.

## RIESGO DE CREDITO



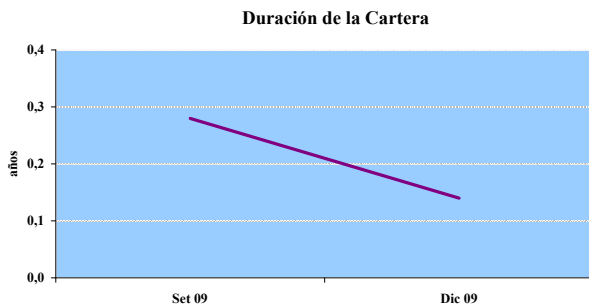
Al cierre de 2009, el Fondo mantiene el 98.7% del portafolio en instrumentos de categoría I, mientras que el saldo se encuentra colocado en categoría II. Respecto al trimestre anterior, se observa una mayor participación en depósitos a plazo con clasificación CP 1+ (de 19.7% a 53.9%), a cuenta de una reducción en papeles comerciales con clasificación CP 1- (de 12.5% a 6.7%).



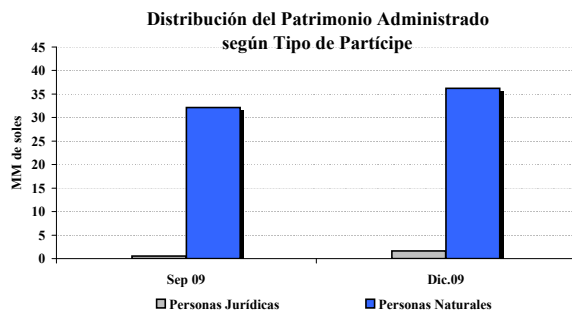
A diciembre de 2009, el 91.9% del portafolio estuvo colocado en depósitos a plazo (84.4% el trimestre anterior), seguido de papeles comerciales con 8.1% (15.6% el trimestre anterior).

La participación máxima tanto por emisor como por instrumento correspondió a un depósito a plazo pactado con Banco Falabella (13.9% del portafolio administrado).

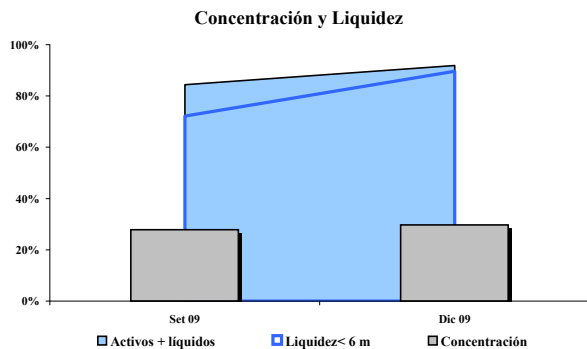
## RIESGO DE MERCADO



Al 31 de diciembre de 2009, la duración promedio del portafolio de inversiones del Fondo fue de 0.14 años (0.28 años el trimestre anterior), la cual refleja la posición que mantiene en instrumentos de corto plazo (principalmente depósitos a plazo).

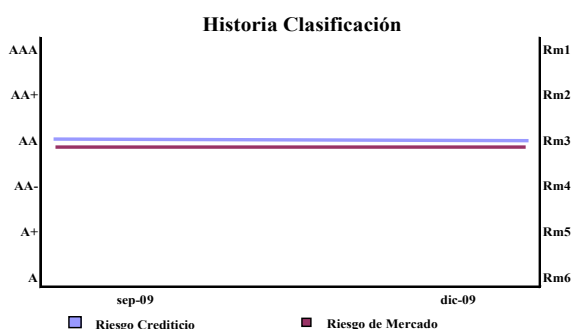


Al periodo de análisis, se muestra un incremento en la participación de personas jurídicas dentro del patrimonio, las cuales pasaron de 4.3% a setiembre de 2009 a 9.5% al cierre de dicho periodo. Con referencia al número de partícipes, el 99.5% corresponde a personas naturales, no mostrando mayor variación respecto al trimestre anterior.



Al cierre de 2009, los instrumentos con vencimiento menor a seis meses representaron el 89.6% del portafolio. De considerarse los activos de rápida realización, los mismos fueron equivalentes al 91.9% de sus inversiones, lo cual le ha permitido cubrir la concentración de los 10 principales partícipes (29.9%) en 3.1 veces.

### CLASIFICACIÓN



La clasificación de Riesgo Crediticio de AAfm.pe, se sustenta en la calidad crediticia de los instrumentos que componen el portafolio de inversiones y que respaldan el repago de los flujos futuros que estos activos generen frente a eventuales cambios en el entorno económico.

La clasificación de Riesgo de Mercado de Rm3.pe recoge la concentración del patrimonio en los 10 principales partícipes, la sensibilidad del portafolio ante cambios en las tasas de interés medida por la duración promedio del portafolio, así como el nivel de activos líquidos que el Fondo mantiene al cierre de 2009.

#### CATEGORÍAS DE RIESGO CREDITICIO

<b>AAAf</b>	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.
<b>AAf</b>	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.
<b>Af</b>	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.
<b>BBBf</b>	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.
<b>BBf</b>	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
<b>Bf</b>	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
<b>CCcf</b>	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.
<b>Df</b>	Cuotas sin valor. Sus tenedores enfrentan pérdidas en el capital invertido.
<b>E</b>	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

<b>Rm1</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es la más baja.
<b>Rm2</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a baja.
<b>Rm3</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es moderada.
<b>Rm4</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a alta.
<b>Rm5</b>	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es alta.
<b>Rm6</b>	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 AAf y Bf indican la posición relativa dentro de la categoría.

(1) Los certificados de depósito de emisores privados no han sido considerados como activos de rápida realización