

## Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

Contacto:  
 Danitza Mesinas Lukis  
[dmesinas@equilibrium.com.pe](mailto:dmesinas@equilibrium.com.pe)  
 Diego Galarza Meza  
[dgalarza@equilibrium.com.pe](mailto:dgalarza@equilibrium.com.pe)  
 (511) 616 0400



22 de junio de 2010

### Reporte de Monitoreo al 31 de marzo de 2010

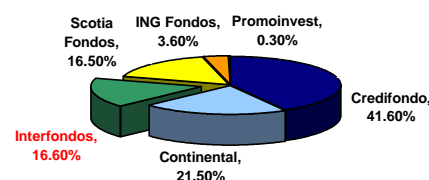
#### INTERFONDO EXTRA CONSERVADOR SOLES

Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto plazo soles	CLASIFICACIONES
Participación dentro del Segmento	2.1% en Patrimonio y 4.4% en Partícipes	Moneda	Soles	<b>RIESGO CREDITICIO</b>
Orientación Cartera	Renta fija en soles corto plazo	Patrimonio S/.	53.77 MM	<b>A+fm.pe</b>
N° de Partícipes	3,177	Duration (Años)	0.19	<b>RIESGO DE MERCADO</b>
Rentabilidad Primer Trimestre 2010	0.24%	Valor Cuota S/.	105.2789	<b>Rm3.pe</b>

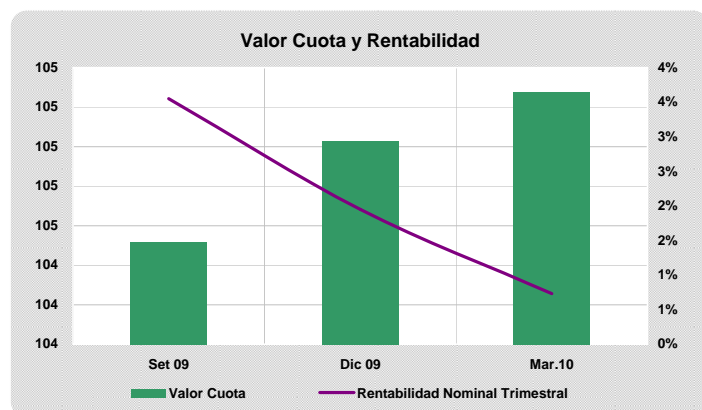
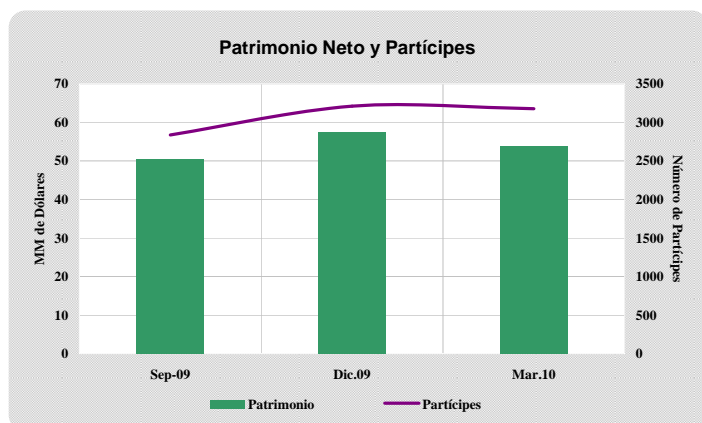
#### ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

Administrador	Interfondos Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Interbank
Clasificación Interbank	A
Monto Total Administrado	S/ 2,475.9. MM
N° de Fondos Mutuos	12
N° de Fondos de Inversión	0
Participación en Fondos Mutuos	16.6%

Participación Patrimonial de las Administradoras a Marzo 2010



#### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

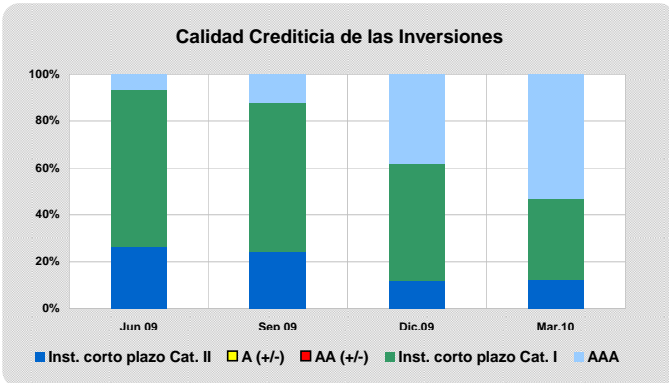


Durante el primer trimestre de 2010, el mercado local de fondos mutuos de renta fija continuó mostrando un incremento en el patrimonio administrado, dada la recuperación de la confianza de los inversionistas por este tipo de activos.

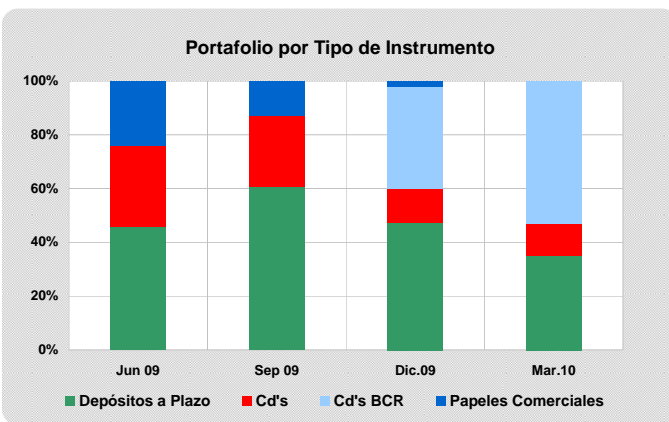
A marzo de 2010 el patrimonio del Interfondo Extra Conservador Soles ascendió a S/53.7 millones, disminuyendo respecto a diciembre de 2009 en 6.2%. Esta disminución en el volumen del Fondo administrado obedecería a un retiro de partícipes jurídicos de mayor volumen de aporte frente a un crecimiento en la participación de personas naturales cuyas suscripciones normalmente son de menor cuantía. Asimismo, el número de partícipes pasó de 3,209 a 3,177 al cierre del primer trimestre de 2010.

Al 31 de marzo de 2010 el valor cuota del Fondo ascendió a S/105.2789 (S/105.0367 a diciembre de 2009), habiendo generado una rentabilidad nominal anualizada en el último trimestre de 0.7%, la cual refleja la colocación de los recursos principalmente en Depósitos a Plazo y Certificados de Depósito del BCR. Cabe mencionar que este Fondo es de reciente creación y viene operando desde marzo de 2009.

## RIESGO DE CREDITO

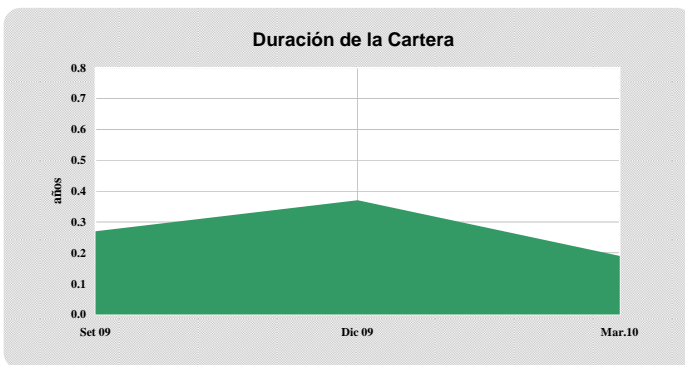


Respecto a la calidad del portafolio, al cierre del primer trimestre de 2010 un 87.7% se encuentra clasificado como categoría I, manteniendo niveles inferiores a los observados a diciembre de 2009, y un 12.2% se mantiene como Categoría II. Si bien se podría inferir un deterioro en la calidad crediticia del portafolio, esta viene dada por la clasificación de Financiera Edyficar a marzo de 2010 y que mantiene aún los depósitos en esta institución como categoría II. Adicionalmente el portafolio incorpora Depósitos a Plazo en Financiera TFC, la cual mantiene la misma categoría.

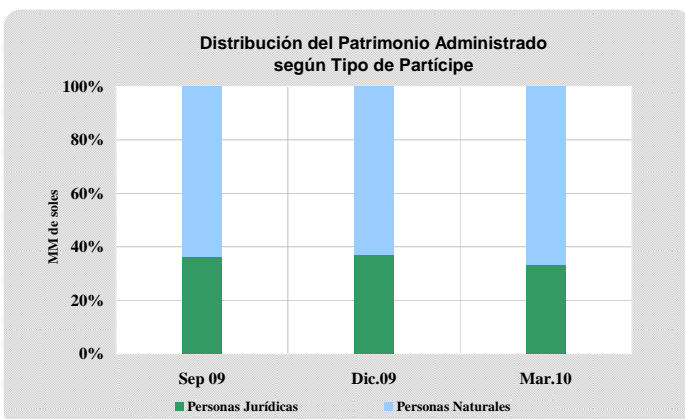


Al 31 de marzo de 2010 se mantiene la concentración en Certificados de Depósito del BCR con 53.1% en la estructura del portafolio del Fondo seguido por los Depósitos a Plazo(35.3%) y Certificados de Depósito de emisores privados (11.5%). Adicionalmente el portafolio mantiene una participación minoritaria de operaciones de reporte (0.08%). Comparativamente, al cierre del primer trimestre del año se observa una preferencia por instrumentos de mayor liquidez y fácil realización.

## RIESGO DE MERCADO



A marzo de 2010, la duración modificada promedio del Fondo fue de 0.19 años, la cual refleja la alta participación que el Fondo mantiene en instrumentos de rápida realización tales como Depósitos a Plazo los cuales representan el 35.3% del portafolio y Certificados de Depósito del BCR con una participación de 53.1%.



Al 31 de marzo de 2010 se mantiene la mayor participación de personas naturales en la estructura del patrimonio del Fondo, en tal sentido un 66.9% del total de participes corresponden a suscripciones de personas naturales mientras que un 33.1% de la participación corresponde a personas jurídicas. Respecto al número de participes, las personas naturales constituyeron el 99.2% manteniendo una participación similar a la observada al cierre del ejercicio 2009. Las personas jurídicas por su parte mantienen una participación minoritaria en cuanto a número de participes con el 0.8% siguiendo la tendencia observada en trimestres anteriores.

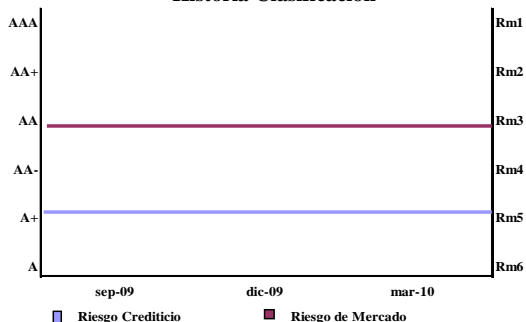
**Indice de Cobertura=Activos de Rápida Realización/  
Participación de los 10 Principales Partícipes**



A marzo de 2010 el portafolio de inversiones del Fondo se concentra principalmente en activos de alta liquidez, en tal sentido aquellos instrumentos con vencimientos menores a seis meses representan el 98.5% de activos del Fondo (97.3% al cierre del ejercicio 2009), esto permite a su vez otorgar una cobertura de 2.75 veces a los fondos aportados por los diez principales partícipes del Fondo (2.6 veces a diciembre 2009) lo cual le permitiría afrontar de manera adecuada un retiro de cuotas de dichos partícipes.

### CLASIFICACIÓN

**Historia Clasificación**



La clasificación de Riesgo Crediticio se mantiene en A+fm.pe, clasificación que refleja la calidad crediticia del portafolio de inversiones del Fondo, así como los niveles de diversificación que mantiene al cierre del primer trimestre de 2010.

La clasificación de Riesgo de Mercado de Rm3.pe plasma la concentración en el patrimonio de los 10 principales partícipes, la sensibilidad del portafolio ante cambios en las tasas de interés medido a través de la duración promedio del portafolio, así como el nivel de activos líquidos que el Fondo mantiene en dicho periodo.

#### CATEGORÍAS DE RIESGO CREDITICIO

<b>AAAfm</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>AAfm</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>Afm</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>BBBfm</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>BBfm</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>Bfm</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>CCCfm</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 enfrenen pérdidas.
<b>Dfm</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 AAfm y Bfm 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