

MEMORIA

CORIL INSTRUMENTOS FINANCIEROS 5 – FONDO DE INVERSIÓN

2008

Administrado por



GRUPO
CORIL

Sociedad Administradora de Fondos S.A.

Marzo 2009

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del Fondo “Coril Instrumentos Financieros 5 – Fondo de Inversión” durante el año 2008. El firmante se hace responsable por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del Código Civil.”

Renzo Acervo Porras
Director – Gerente General

INDICE

1. Acerca del Negocio

Datos generales del Fondo

Descripción de las operaciones del Fondo

2. Acerca de la Sociedad Administradora

Datos generales de la empresa

Constitución

Capital Social

Estructura Accionaria

Directorio

Indicadores Financieros

Marco Legal

1. ACERCA DEL NEGOCIO

1.1. DATOS GENERALES DEL FONDO:

- Denominación:** “Coril Instrumentos Financieros 5 – Fondo de Inversión”
- Objeto de Inversión:** Proporcionar capital de trabajo a las empresas; a dicho fin destina sus recursos en la inversión en títulos valores y operaciones, conforme lo establece su Reglamento de Participación; asimismo, busca conseguir un rendimiento superior al ofrecido por las modalidades de ahorro tradicional para los partícipes del Fondo.
- Política de Inversión:** Las inversiones del Fondo se concentran en valores mobiliarios de derechos crediticios, instrumentos financieros, depósitos y otras operaciones, de acuerdo a lo estipulado en su Reglamento de Participación.
- Plazo de Duración:** El plazo de duración del Fondo es de hasta el 20 de octubre de 2009, sin embargo, dicho plazo podría ser ampliado por acuerdo de la Asamblea General de Partícipes, de acuerdo a las normas establecidas.
- Cabe señalar que el plazo de duración del Fondo ha sido sucesivamente ampliado, en la forma y plazos siguientes:
1. Plazo de vigencia inicial: Dos (2) años, los cuales se cumplían el 21 de octubre de 2004;
 2. Ampliación: Por acuerdo de Asamblea General de Partícipes de fecha 16 de julio de 2004, se amplió el plazo por dos (2) años adicionales, hasta el 21 de octubre de 2006;
 3. Ampliación: Por acuerdo de Asamblea General de Partícipes de fecha 06 de abril de 2006, el plazo se amplía por dos (02) años adicionales, hasta el 21 de octubre de 2008.
 4. Ampliación: Por acuerdo de Asamblea General de Partícipes de fecha 09 de abril de 2008, el plazo se amplía por un (01) año adicional, hasta el 20 de octubre de 2009.
- Inscripción en el RPMV:** El Fondo se inscribió en el Registro Público del Mercado de Valores (RPMV) mediante la Resolución Gerencia General N° 068-2002-EF/94.11 del 19 de septiembre de 2002, publicada en el diario oficial El Peruano con fecha 25 del mismo mes y año.

Asimismo, el Reglamento de Participación ha sido modificado por acuerdos de asambleas, y dichos cambios han sido inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores de CONASEV, en mérito a las Resoluciones emitidas correspondientes.

Cabe agregar que este fondo nace con el nombre de “Coril Instrumentos de Corto Plazo 5 – Fondo de Inversión”, sin embargo, mediante la Resolución Gerencia General N°086-2006-EF/94.11 fue inscrita la modificación de su nombre por el de “Coril Instrumentos Financieros 5 – Fondo de Inversión”, tal como fue aprobado en sesión de Asamblea General Ordinaria de Partícipes de fecha 06 de abril de 2006.

Clases de Cuotas: Una sola clase de Cuotas, nominativas y representadas por anotaciones en cuenta, e inscritas en CAVALI ICLV S.A.

Valor y número de Cuotas: El valor nominal de cada Cuota es de US\$1.00. El número de cuotas en circulación es de 3,526,945 cuotas.

Todas las Cuotas se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

Miembros del Comité de Inversiones (Al 31 de diciembre de 2008):

Los miembros del Comité de Inversiones no tienen vinculación alguna por consanguinidad. Un resumen de su hoja de vida de cada uno de estos miembros, se presenta a continuación:

Renzo Acervo Porras: Con estudios en Ingeniería Industrial, proviene de la Pontificia Universidad Católica del Perú; posteriormente realiza una Maestría en Finanzas en la Escuela de Postgrado de la Universidad del Pacífico. Su experiencia laboral la realiza en el campo financiero y bursátil habiéndose desempeñado como Gerente de Operaciones de Coril Sociedad Agente de Bolsa y de Progreso Sociedad Agente de Bolsa. Posteriormente desempeñó cargo similar en Progreso Sociedad Administradora de Fondos. Es miembro del Comité de Inversiones de los fondos administrados por Grupo Coril SAF desde el mes de Febrero de 1,999

José Ismael Vásquez Neyra: Doctorado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Politécnica de Cataluña – España. Economista UNMSM. Catedrático UPC, coordinador de los cursos de Finanzas, Economía y Contabilidad – División EPE, Facultad de Negocios UPC. Experiencia en análisis bursátil, portafolios de instrumentos financieros de renta variable. Consultor en inversiones en el Mercado de Valores. Es

miembro del Comité de Inversiones de los fondos administrados por Grupo Coril SAF desde el mes de setiembre de 2,008.

Carla D. Cafferatta Lozano: Economista de la Universidad de Lima, actualmente cursando la Maestría en Finanzas en la Universidad ESAN. Experiencia en la elaboración de Planeamientos Estratégicos para el Sector Público, y en inversiones en el al mercado de valores peruano. Laboró para Grupo Coril S.A.F. S.A. desde agosto de 2007 hasta noviembre de 2008. Es miembro del Comité de Inversiones de los fondos administrados por Grupo Coril SAF desde el mes de marzo de 2,008.

Miembros del Comité de Vigilancia (Al 31 de diciembre de 2008):

Los miembros del Comité de Vigilancia no tienen vinculación alguna por consanguinidad. Asimismo, los centros labores donde desempeñan sus actividades no tienen vinculación con Grupo Coril S.A.F. Un resumen de su hoja de vida de cada uno de estos miembros, se presenta a continuación:

Carlos Antonio Espinal Nieto con estudios en Economía en la Universidad Particular San Martín de Porres, dispone de una amplia experiencia en el sistema financiero, habiéndose desempeñado como Gerente de Tesorería e Inversiones, Gerente Central de Desarrollo y Gerente Central de Finanzas en el Banco de Comercio. Asimismo, se desempeñó como Gerente General en Consultores de Servicios Financieros S.A. En la actualidad se desempeña como Gerente Corporativo de Administración y Finanzas de las empresas Idiesa Artículos Plásticos S.A.C. y Matriz S.A.C.

Juan Bertolotto Yecguanchuy, Licenciado en Administración de Empresas de la Pontificia Universidad Católica del Perú; Magíster en Finanzas por la Universidad del Pacífico. Comprobada experiencia en empresas de los sectores financiero, comercial y servicios. Consultor empresarial y docente universitario.

Enrique Oshiro Miyasato con estudios de Administración en la Universidad de Lima, dispone de experiencia en las áreas de Proyectos y Mercado de Valores, se ha desempeñado como trader de renta fija y jefe de operaciones en Coril S.A.B. S.A., así como jefe del área de proyectos y tesorería en Multifondos SAFI S.A., empresa que administraba el mayor fondo de

inversión Inmobiliario en el país; asesor en proyectos en Finobra S.A. empresa impulsadora de proyectos de inversión. Actualmente se desempeña en la gerencia de la empresa Mazal Corp S.A.

Datos del Custodio (Al 31 de diciembre de 2008):

La custodia de los títulos o valores representativos de los activos del Fondo ICP5, se ha encargado al SCOTIABANK PERU S.A.A., identificado con R.U.C. 20100043140, el cual pertenece al Grupo Económico THE BANK OF NOVASCOTIA. El domicilio del custodio es en Jr. Carabaya N° 547, Cercado, Lima-Perú.

Los accionistas del custodio con más del 5% de participación son: New holdings Ltd. (55.37%) y Scotia Perú Holdings S.A. (40.07%)

Política de Distribución de Dividendos:

El Fondo, de acuerdo a lo establecido en su Reglamento de Participación, no distribuye dividendos.

1.2. DESCRIPCIÓN DE OPERACIONES DEL FONDO

Excesos de Participación: En el año 2008 no se han presentado excesos de participación.

Excesos de Inversión e Inversiones no previstas:

En el año 2008 no se han presentado excesos de inversiones ni se ha invertido en inversiones no previstas en la política de inversiones establecidas en el Reglamento de Participación.

Hechos de Importancia: Los hechos de importancia ocurridos en el año 2008 han sido, los siguientes:

- 11.02.2008 Publicación de los Estados Financieros y Cartera del Fondo al cierre del ejercicio 2007.
- 22.02.2008: Se informa la renuncia del Sr. Jorge Sousa de la Gerencia General de la S.A.F., nombrándose al Sr. Renzo Acervo en su lugar.

- 03.03.2008: Cambio del Banco Custodio Scotiabank Perú en lugar del Banco de Crédito del Perú.
- 19.03.2008: Cambio en la composición accionaria del Grupo Económico: Accionista Corporación Coril de 98.25% a 99.7553% de participación.
- 26.03.2008: Designación de nuevo miembro del Comité de Inversiones Srta. Carla Cafferatta Lozano en reemplazo del Sr. Jorge Sousa Alvarado.
- 01.04.2008: Renuncia del Presidente del Directorio de Grupo Coril SAF, Marcos Falcón Alfandari.
- 04.04.2008: Se adjuntan los EEFF Auditados al 31.12.2007 y Memoria Anual del Fondo.
- 10.04.2008: Aprobación por Asamblea de Partícipes la información Financiera, Memoria Anual del fondo y la ampliación del plazo de duración del fondo.
- 28.04.2008: Se comunica el Informe del Oficial de Cumplimientos así como también la ratificación del Auditor por parte del Directorio.
- 02.06.2008: Aprobación de las modificaciones al Reglamento de Participación del Fondo.
- 11.06.2008: Envío a Conasev del Reglamento de Participación actualizado del Fondo.
- 25.07.2008: Envío a Conasev de Estados Financieros trimestrales e Informe de Gerencia aprobados en sesión de Directorio de Grupo Coril SAF.
- 12.08.2008: Comunicación de la renuncia del Sr. Oscar Flores Lama como miembro del Comité de Inversiones del Fondo.
- 28.08.2008: Envío a Conasev de los acuerdos tomados en Sesión de Directorio. Aprobación de la designación del Oficial de Cumplimiento Corporativo Srta. Ana Ramírez en reemplazo del Sr. Enrique Arteaga.
- 27.09.2008: Comunicación a Conasev sobre la incorporación del nuevo miembro del Comité de Inversiones, el Sr. Ismael Vásquez Neyra en reemplazo del Sr. Oscar Flores Lama.
- 29.10.08: Comunicación a Conasev sobre la aprobación de Estados Financieros no Auditados correspondiente al Tercer Trimestre del 2008 con cierre al 30 de Setiembre de 2008. además se puso en conocimiento el Informe Trimestral del Oficial de Cumplimiento de Grupo Coril SAF. De igual manera se aprobó el Informe de Gerencia correspondiente al Tercer Trimestre del 2008.
- 11.12.08: Comunicación a Conasev informando la renuncia de la contadora general de Grupo Coril SAF, la Srta. Rocío León

- 24.12.08: Comunicación a Conasev presentando a la contadora general de Grupo Coril SAF, la Sra. Carmen Álvarez.

Análisis y evolución de las operaciones del Fondo

Al cierre del año 2008, el Fondo tenía un patrimonio neto administrado de US\$5,252,266 dólares americanos (US\$4,903,280 en el año 2007) y su valor cuota fue de US\$1.4892 (US\$1.3902 al cierre del año 2007). El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2008 fue de 3.1408 (2.9982 en la misma fecha del año 2007).

Las inversiones se mantuvieron dentro de los límites señalados en el Reglamento de Participación del Fondo. Asimismo, las inversiones en relacionados igualmente se mantuvieron dentro de los límites impuestos por el Reglamento de Participación.

El valor y composición de las inversiones del Fondo al cierre del ejercicio 2008, en comparación al año 2007, ha sido:

	2008 US\$.	%	2007 US\$.	%	Límite Máx.
Déposito de Ahorro	429,964.53	8.18%	108,811.33	2.22%	100.00%
Bonos de Titulización	4,829,020.08	91.82%	4,061,827.14	82.76%	100.00%
Letras o Pagarés	0.00	0.00%	0.00	0.00%	75.00%
Operaciones de Reporte	0.00	0.00%	737,308.13	15.02%	50.00%
Total Inversiones	5,258,984.62	100.00%	4,907,946.60	100.00%	
Otras Cuentas del Activo	0.00	0.00%	0.00	0.00%	
Total Activos	5,258,984.62	100.00%	4,907,946.60	100.00%	
Pasivos	6,717.75		4,666.38		
Patrimonio Neto	5,252,266.87		4,903,280.22		

Otro aspecto son los gastos en que incurrió el Fondo, los que se encontraron dentro de los límites indicados en su Reglamento de Participación.

Concepto	Acumulado 2008 (US\$)	Acumulado 2007 (US\$)	Límites Anuales
Comisión por Administración	48,724.21	53,991.05	2.00%
Contribución a Conasev (b)	1,987.57	2,083.91	0.0035%
Gasto del Comité de Vigilancia */	465.49	521.65	US\$. 500.00
Gasto de Auditoría	729.64	614.36	US\$. 5,000.00
Total:	51,906.91	57,210.97	

(a) % sobre el patrimonio neto del fondo

(b) % de contribución mensual; */Superior sólo por efecto del TC

Las cotizaciones mensuales de las Cuotas del Fondo en la Bolsa de Valores de Lima, en el año 2008, fueron las siguientes:

Código ISIN	Nemónico	Año y Mes	Apertura	Cierre	Máx.	Mín.
PEP790529FD8	FICOIF5	enero-08	1.39	1.40	1.40	1.39
PEP790529FD8	FICOIF5	febrero-08	1.41	1.41	1.41	1.40
PEP790529FD8	FICOIF5	marzo-08	1.41	1.41	1.41	1.41
PEP790529FD8	FICOIF5	abril-08	1.41	1.42	1.42	1.41
PEP790529FD8	FICOIF5	mayo-08	1.42	1.43	1.43	1.42
PEP790529FD8	FICOIF5	junio-08	1.43	1.44	1.44	1.43
PEP790529FD8	FICOIF5	julio-08	1.44	1.45	1.45	1.44
PEP790529FD8	FICOIF5	agosto-08	1.45	1.45	1.45	1.45
PEP790529FD8	FICOIF5	septiembre-08	1.45	1.46	1.46	1.45
PEP790529FD8	FICOIF5	octubre-08	1.46	1.47	1.47	1.46
PEP790529FD8	FICOIF5	noviembre-08	1.47	1.47	1.48	1.47
PEP790529FD8	FICOIF5	diciembre-08	1.48	1.49	1.49	1.48

Contingencias o Deudas: El Fondo no tiene contingencias al cierre del ejercicio 2008, ni deudas tributarias u otros que se encuentren en procedimiento contencioso, y que puedan afectar la situación financiera o el resultado del fondo.

Indicadores Financieros:

INDICE	FÓRMULA	2008	2007
LIQUIDEZ:	Activo Corriente ----- = Pasivo Corriente	782.84	1051.77
SOLVENCIA:	Pasivo Total ----- = Activo Total	0.00127	0.00095
RENTABILIDAD PATRIMONIAL :	Utilidad Neta ----- x 100 = Patrimonio – Utilidad Neta	7.23%	7.24%

2. ACERCA DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

2.1. Datos Generales de la Empresa

Razón Social: Grupo Coril Sociedad Administradora de Fondos S.A.

Dirección: Av. República de Panamá N° 3420, San Isidro, Lima.

Teléfono: 6118000; **Fax:** 6118050

Grupo Económico: Grupo Coril S.A.F. S.A. pertenece al grupo económico de Grupo Coril, cuyas empresas al 31 de diciembre de 2008, las conforman, además: Grupo Coril Sociedad Agente de Bolsa S.A.; Grupo Coril Sociedad Titulizadora S.A y Corporación Coril S.A.C.

RAZÓN SOCIAL	OBJETO SOCIAL
Grupo Coril Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Intermediaria de valores
Grupo Coril Sociedad Administradora de Fondos S.A.	Administra Fondos Mutuos y Fondos de Inversión
Grupo Coril Sociedad Titulizadora S.A	Realiza Procesos de Titulización y administra patrimonios fideicometidos.
Corporación Coril S.A.C.	Servicios en General

Clase de actividad: Otros tipos de intermediación financiera N.C.P. (CIU N° 6599)

Objeto Social: Administración de fondos de inversión y fondos mutuos de inversión en valores y fondos de inversión; de conformidad con lo establecido en la Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, su Reglamento, el T.U.O. de la Ley del Mercado de Valores, y normas complementarias y supletorias.

Plazo de duración: Indefinido.

Control y Supervisión: Las actividades de la empresa son supervisadas por la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores, CONASEV.

2.2. Constitución: GRUPO CORIL Sociedad Administradora de Fondos S.A. fue constituida el 17 de noviembre de 1997, su inscripción figura en la Partida N° 11019348 del Registro de Personas Jurídicas de los Registros Públicos de Lima; fue autorizada a administrar fondos mutuos de inversión en valores y fondos de inversión, por CONASEV, en mérito a la Resolución CONASEV N° 046-98-EF/94.10 de fecha 10 de febrero de 1998. Se constituyó con un capital suscrito y pagado de S/. 840,000.00, habiéndose luego dado los siguientes incrementos:

- El 20 de Enero de 1,998 por aporte en efectivo de accionistas en S/. 40,000.00.
- El 26 de Marzo de 1,999 el capital social se incrementó por S/. 60,000.00 por Reexpresión por Exposición de Inflación.
- El 20 de Marzo de 2,000 el capital social se incrementó por S/. 90,000.00 por capitalización del Resultado del Ejercicio anterior y por Reexpresión por Exposición de Inflación, con lo cual se conformó al 31 de diciembre de 2,000 un capital suscrito y pagado de S/. 1'031,000.00;
- El 17 de mayo de 2002 por acuerdo de la Junta General de Accionistas se aumento su capital a la suma de S/.1'111,000.00.
- El 28 de Marzo de 2,003 el capital social se incrementó por la capitalización de utilidades y por la Reexpresión por Exposición de Inflación, por lo que el capital social se elevó a la suma de S/.1'140,000.00; y
- El 22 de Abril de 2005 el capital social se incrementó por la capitalización de resultados acumulados, en S/.86,000, por lo que capital social se elevó a la suma de S/.1,226,000.00.

El número de acciones comunes de la empresa es de 1,226, siendo su valor nominal de S/.1,000.00 nuevos soles, cada una.

Otros Fondos que administra:

Coril Instrumentos Financieros 7 – Fondo de Inversión.

Inscrito en el RPMV de CONASEV, mediante la Resolución Gerencia General N° 058-2004-EF/94.11 del 25 de junio de 2004 y publicada en el diario oficial El Peruano con fecha 30 del mismo mes y año. Se modificó su nombre por acuerdo de Asamblea General de Partícipes del 06 de abril de 2006 y en mérito a la Resolución Gerencia General N°086-2006-EF/94.11.

El plazo de duración del fondo es hasta el 07 de julio de 2009. Cabe señalar que este fondo de inversión inicio sus operaciones el 07 de julio de 2004, con un período de duración inicial de dos años, sin embargo, en Asamblea General de Partícipes del 06 de abril de 2006, se amplió el período de vigencia del fondo por dos años adicionales.

La última modificación del Reglamento de Participación fue acordada en sesión de asamblea de partícipes llevada a cabo el 09 de abril de 2008, y fue inscrita en CONASEV, mediante la

Resolución Directoral de Patrimonios Autónomos N° 035-2008-EF/94.06.2 del 30 de mayo de 2008.

El cierre de la colocación de las cuotas fue el 05 de julio de 2004 habiéndose colocado un total de 35,074 cuotas de participación cuyo valor nominal fue de US\$100.00 cada una.

El objetivo de este fondo de inversión es el de proporcionar capital de trabajo a las empresas; a dicho fin destina sus recursos en la inversión en valores mobiliarios representativos de derechos crediticios, contemplados en su Reglamento de Participación.

Al 31 de diciembre de 2008, el valor total de sus activos fue de S/.14,792,506 nuevos soles (US\$4,709,789 dólares americanos), de los cuales el 84.56% estaban constituidas por inversiones en Bonos de Titulización y 15.44% en depósitos de ahorro. Su patrimonio neto al cierre del ejercicio 2008, fue de S/.14,792,506 nuevos soles (US\$4,709,789 dólares americanos), y el número de Partícipes fue de 72 al cierre del año 2008.

Coril Instrumentos de Corto y Mediano Plazo 1 – Fondo de Inversión.

Inscrito en el Registro Público del Mercado de Valores de CONASEV mediante la Resolución Gerencia General N° 134-2004-EF/94.11 del 22 de diciembre de 2004.

El valor nominal de la cuota de participación es de US\$100.00 dólares americanos. El total de cuotas de participación colocadas fueron de 109,433; sin embargo, éstas se redujeron inicialmente a 83,319 al haberse ejercido partícipes su derecho de separación en la asamblea de partícipes de fecha 05 de marzo de 2007. Posteriormente se redujeron a 61,682 cuotas al haber ejercido partícipes su derecho de separación en la asamblea de partícipes de fecha 18 de diciembre de 2008.

Las últimas modificaciones en el año 2008 del Reglamento de Participación fueron acordadas en sesión de asamblea de partícipes llevada a cabo con fecha 18 de diciembre de 2008, que al cierre del ejercicio 2008 se encuentran pendiente de aprobación por parte de CONASEV.

El objeto del fondo es el de invertir sus recursos principalmente en instrumentos representativos de deuda de corto y mediano plazo, con plazos menores a 3 años, depósitos y operaciones

financieras, conforme se especifica en el artículo 8° de su Reglamento de Participación, las mismas que se realizan tanto para proporcionar capital de trabajo en el corto plazo a las empresas debidamente seleccionadas, como para la generación, ampliación y desarrollo de nuevas inversiones en las empresas en el mediano plazo. Principalmente la moneda de las inversiones es en Dólares Americanos.

El plazo inicial de duración del fondo fue de 3 años, contados a partir de la fecha de inicio de sus operaciones (02 de mayo de 2005), ampliado a un año adicional (hasta el 02 de mayo de 2009), posteriormente se amplió en un año adicional debiendo cumplirse dicho plazo el 03 de mayo de 2011, estando a la espera de la inscripción que produjo la última modificación.

Al 31 de diciembre de 2008, el valor total de sus activos ha sido de S/.25,840,923 nuevos soles (US\$8,220,920 dólares americanos), de los cuales el 96.78% se ha invertido en Bonos de Titulización y el 3.22% en depósitos de ahorro. Su patrimonio neto ha sido de S/.25,820,266 nuevos soles (US\$8,220,920 dólares americanos).

Coril Instrumentos de Corto y Mediano Plazo 2 – Fondo de Inversión.

Inscrito en el Registro Público del Mercado de Valores de CONASEV mediante la Resolución Gerencia General N° 134-2004-EF/94.11 del 22 de diciembre de 2004.

El valor nominal de la cuota de participación es de US\$100.00. El total de cuotas de participación colocadas fueron de 98,699, sin embargo, éstas se redujeron inicialmente a 65,932 al haberse ejercido partícipes su derecho de separación en la asamblea de partícipes de fecha 05 de marzo de 2007. Posteriormente se redujeron a 53,692 cuotas al haber ejercido partícipes su derecho de separación en la asamblea de partícipes de fecha 18 de diciembre de 2008.

Las últimas modificaciones en el año 2008 del Reglamento de Participación fueron acordadas en sesión de asamblea de partícipes llevada a cabo con fecha 18 de diciembre de 2008, que al cierre del ejercicio 2008 se encuentran pendiente de aprobación por parte de CONASEV.

El objeto del fondo es el de invertir sus recursos principalmente en instrumentos representativos de deuda de corto y mediano plazo, con plazos menores a 3 años, depósitos y operaciones

financieras, conforme se especifica en el artículo 8° de su Reglamento de Participación, las mismas que se realizan tanto para proporcionar capital de trabajo en el corto plazo a las empresas debidamente seleccionadas, como para la generación, ampliación y desarrollo de nuevas inversiones en las empresas en el mediano plazo. Principalmente la moneda de las inversiones es en Dólares Americanos.

El plazo inicial de duración del fondo fue de 3 años, contados a partir de la fecha de inicio de sus operaciones (09 de mayo de 2005), ampliado inicialmente a un año adicional (hasta el 09 de mayo de 2009) en mérito a la Resolución Directoral de Patrimonios Autónomos N° 006-2007-EF/94.06.2 del 06 de junio de 2007. Cabe agregar que en sesión de asamblea de partícipes del 22 de febrero de 2008 se amplió el plazo de duración un año adicional, hasta el 09 de mayo de 2010 (Resolución Directoral de Patrimonios Autónomos N° 016-2008-EF/94.06.2 de fecha 25 de marzo de 2008). Posteriormente se amplió en un año adicional debiendo cumplirse dicho plazo el 03 de mayo de 2011, estando a la espera de la inscripción que produjo la última modificación.

Al 31 de diciembre de 2008, el valor total de sus activos ha sido de S/.22,350,831 nuevos soles (US\$7,116,286 dólares americanos), de los cuales el 91.80% se ha invertido en Bonos de Titulización y el 8.20% en depósitos de ahorro. Su patrimonio neto ha sido de S/.22,333,264 nuevos soles (US\$7,110,693 dólares americanos).

Coril Fondo Selectivo 01 ETF Soles – Fondo de Inversión.

EL FONDO colocó sus cuotas de participación, mediante oferta privada de fecha 04 de abril de 2007 habiendo sido inscrito en el Registro Público del Mercado de Valores de CONASEV mediante la Resolución Directoral de Patrimonios Autónomos N° 013-2007-EF/94.06.2 del 04 de julio de 2007, estando actualmente inscrito en el mencionado registro y en el Registro de Valores de la Bolsa de Valores de Lima.

El total de cuotas de participación colocadas inicialmente fue de 401,870, con un valor nominal de S/.10.00 cada una, sin embargo, éstas se redujeron inicialmente a 391,956 el 27 de febrero de 2008 al haberse ejercido partícipes su derecho de separación en la asamblea de partícipes de fecha 20 de febrero de 2008. Posteriormente se redujeron a 387,684 cuotas al haber ejercido partícipes que no asistieron a la mencionada asamblea

su derecho de separación. Después, en asamblea de partícipes del 25 de junio se produjo la reducción a 372,983 cuotas efectuadas el 17 de octubre. Finalmente en asamblea general extraordinaria de partícipes del 27 de octubre se aprobó modificar la política de inversiones del fondo dando lugar al derecho de separación produciéndose una reducción a 366,754 cuotas.

El valor cuota al cierre del mes de Diciembre de 2008 fue de S/.3.6726 Nuevos Soles.

El objetivo de este fondo de inversión es el de destinar sus recursos a la compra y venta de ACCIONES (Acciones comunes y de inversión, y ADR's, que replican aquellas de la cartera del Índice Selectivo de la Bolsa de Valores de Lima), de conformidad con lo establecido en su Reglamento de Participación.

El plazo de duración del Fondo es de 18 meses, contados desde el 04 de abril de 2007, fecha de inicio de sus operaciones. Sin embargo mediante acuerdo de Asamblea Extraordinaria de Partícipes realizada el 25 de junio de 2008, se amplió el plazo de duración hasta el 05 de Octubre de 2009, pudiéndose ampliar su período de vigencia, si así lo decide su Asamblea General de Partícipes.

Al 31 de diciembre de 2008, el valor total de sus activos ha sido de S/.1,346,935 nuevos soles, de los cuales sólo S/.22,521 estaban en depósitos de ahorro. El tipo de cambio que se tomó al cierre del mes de Diciembre de 2008 fue de 3.1408, tomando como información aquella que proporciona CONASEV.

2.3. Capital Social:

Capital social suscrito y pagado: S/.1,226,000.00
 Número de acciones emitidas: 1,226
 Valor nominal por acción: S/.1,000.00

2.4. Estructura Accionaria (Al 31 de diciembre de 2008):

Nombres y Apellidos	Participación (%)	Participación (S/.)
Corporación Coril S.A.C.	99.7553%	1,223
Eduardo Noriega Hoces	0.2447%	3
Total	100.00%	1,226

Acciones c/ derecho a voto:

Tenencia	Número de Accionistas	Porcentaje de Participación
Menor al 1%	1	0.2447%
Entre 1% - 5%	---	---
Entre 5% - 10%	---	---
Mayor al 10%	1	99.7553%
Total	2	100.00%

2.5. Directorio:

Luis Fernando Martinot Oliart (Director Presidente)
 César Alfredo Lee Chea (Director Vice Presidente)
 Walker Villanueva Gutiérrez (Director)
 Renzo Gino Acervo Porras (Director)
 Jorge Martín Zúñiga Quiroz (Director)

Personal:

La empresa cuenta con 1 gerente (Gerente General) y 4 empleados.

2.6. Indicadores Financieros:

INDICE	FÓRMULA	2008	2007
LIQUIDEZ:	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} =$	18.70	27.22
SOLVENCIA:	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} =$	0.053	0.036
RENTABILIDAD PATRIMONIAL :	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio} - \text{Utilidad Neta}} \times 100 =$	7.35%	2.91%

2.7. Marco Legal:

Por su actividad la empresa se encuentra regida por la Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, Decreto Legislativo N° 862, su Reglamento, aprobado por Resolución CONASEV N° 42-2003-EF/94.10; el Texto Único Ordenado de la Ley del Mercado de Valores, Decreto Supremo N° 093-2002-EF; el Reglamento de Fondos Mutuos de Inversión en Valores, Resolución CONASEV N° 26-2000-EF/94.10, sus normas modificatorias, complementarias y supletorias vigentes.

En el aspecto tributario, a la empresa le es de aplicación el Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta, Decreto Supremo N° 179-2004-EF; y su Reglamento, Decreto Supremo N° 122-94-EF, así como sus modificatorias. Por otra parte también le es de aplicación el Texto Único Ordenado de la

Ley del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo, Decreto Supremo N° 055-99-EF.