

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

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



22 de junio de 2010

Reporte de Monitoreo al 31 de marzo de 2010

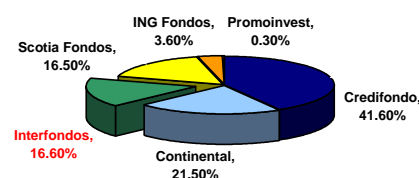
INTERFONDO CASH SOLES

Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto plazo soles	CLASIFICACIONES
Participación dentro del Segmento	16.2% en Patrimonio y 12.9% en Partícipes	Moneda	Soles	RIESGO CREDITICIO
Orientación Cartera	Renta fija en soles corto plazo	Patrimonio S/.	425.65 MM	AAfm.pe
Nº de Partícipes	9,376	Duration (Años)	0.16	RIESGO DE MERCADO
Rentabilidad anual marzo 2010	4.35%	Valor Cuota S/.	110.10110	Rm3.pe

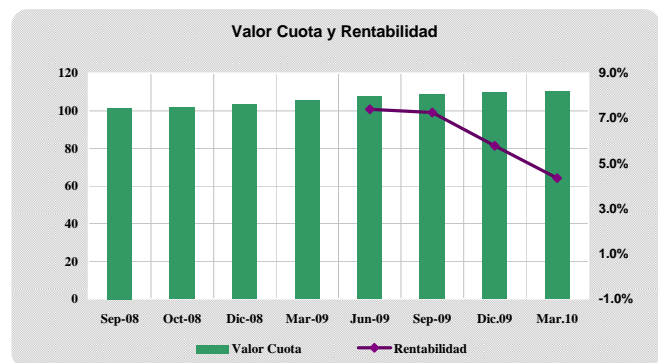
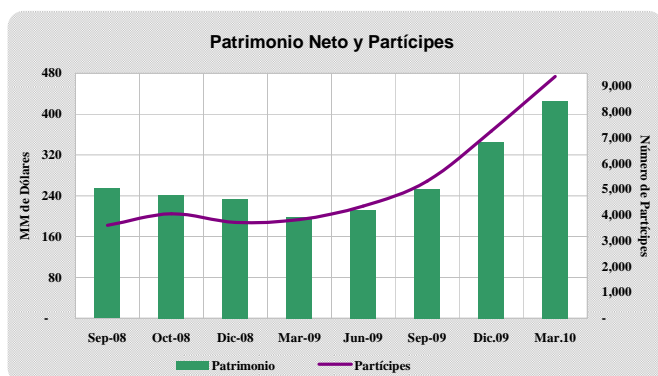
ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

Administrador	Interfondos Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Interbank
Clasificación Interbank	A
Monto Total Administrado	S/ 2,475.9. MM
Nº de Fondos Mutuos	12
Nº de Fondos de Inversión	0
Participación en Fondos Mutuos	16.6%

Participación Patrimonial de las Administradoras a Marzo 2010



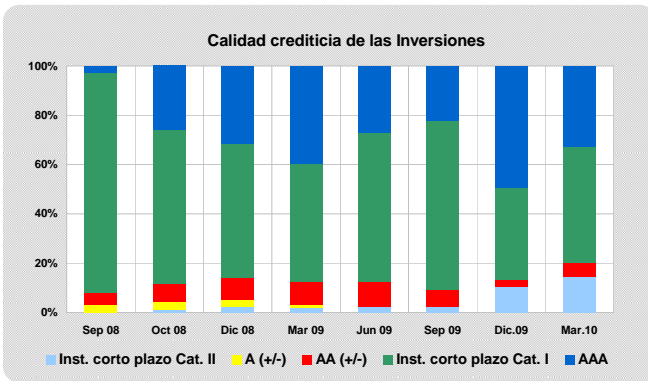
CARACTERÍSTICAS DEL FONDO



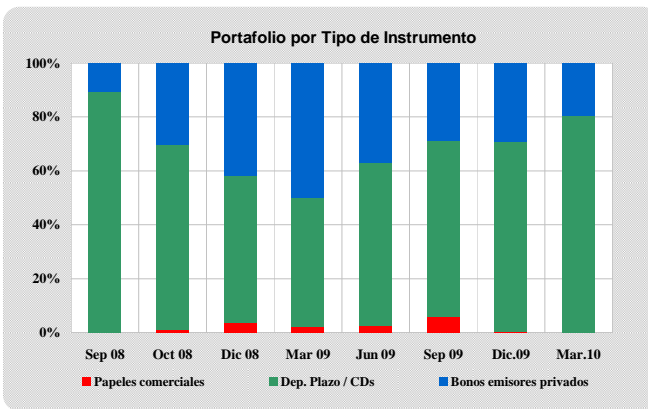
Al primer trimestre de 2010 se mantuvo la tendencia positiva en la confianza de los inversionistas observada durante el último trimestre del año 2009, lo cual derivó en un importante crecimiento del patrimonio administrado por el Fondo el cual totalizó a marzo de 2010 S/425.7 millones (+23.5% respecto al trimestre anterior) y en especial en el número de partícipes del Fondo los cuales se incrementaron de 7,251 a 9,376 en similar periodo.

Al 31 de marzo de 2010, el valor de la cuota del Fondo ascendió a S/110.1011, habiendo registrado una rentabilidad nominal en los últimos 12 meses de 4.35%. De anualizarse la rentabilidad generada en los últimos tres meses la misma asciende a 1.26%, lo que refleja la composición del patrimonio al cierre del primer trimestre de 2010 el cual mantiene una importante proporción de los recursos que administra en instrumentos de corto plazo y menor rentabilidad tales como Depósitos a Plazo y Certificados de Depósitos del BCR, una menor proporción se mantiene en Bonos Corporativos y Certificados de Depósito de emisores privados.

RIESGO DE CREDITO



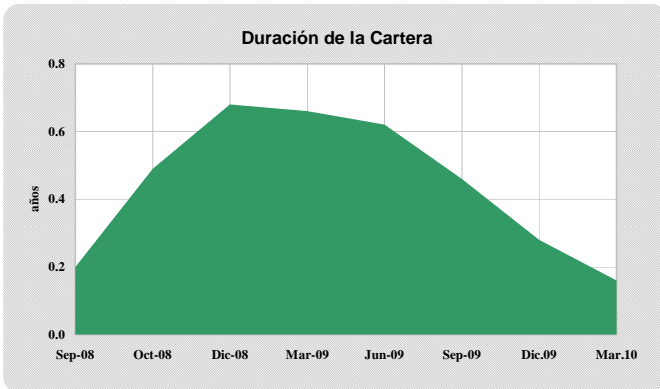
Al primer trimestre de 2010 el portafolio administrado por el Fondo comprende un 85.5% de instrumentos clasificados como categoría I, mientras que un 14.5% se mantiene en categoría II. Si bien esta distribución aparentemente implica una menor calidad crediticia de los instrumentos que componen la cartera del Fondo, es necesario precisar que a marzo de 2010 el Fondo mantiene Depósitos a Plazo en Financiera Edyficar la cual mantiene una clasificación de Categoría II a marzo 2010, no obstante se esperaría modifique su clasificación a la categoría más alta en el corto plazo. Adicionalmente el Fondo mantiene en categoría II Depósitos en Crediscotía Financiera y TFC, así como Bonos Corporativos de Financiera Edyficar y Ferreyros.



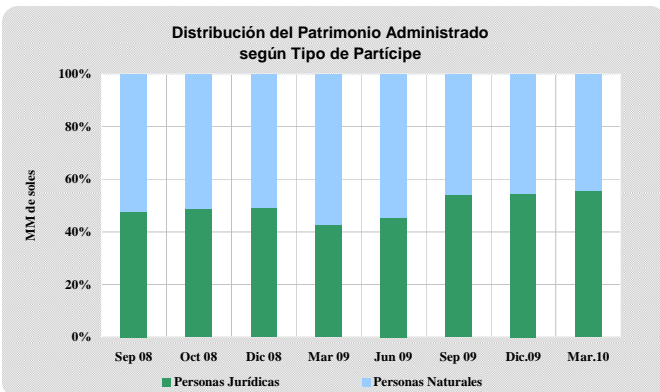
Al 31 de marzo de 2010, la mayor participación del Fondo por tipo de instrumento se dio en Depósitos a Plazo (53.1%), seguido por Certificados de Depósito del BCR (20.1%), y en menor medida Bonos Corporativos, Certificados de Depósito de emisores privados y Bonos del Gobierno los cuales participaron en la estructura con 11%, 8.7% y 3.3% respectivamente.

En comparación al trimestre anterior, la mayor variación proviene de mayores saldos en Depósitos a Plazo, Bonos Del Gobierno y Certificados de Depósito tanto del BCR como de emisores privados y en contraparte una menor posición en Bonos Corporativos y Papeles Comerciales.

RIESGO DE MERCADO

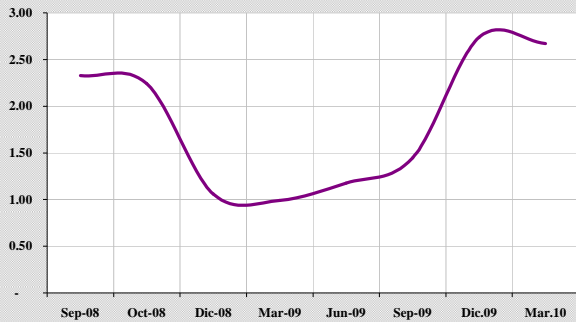


A marzo de 2010, la duración modificada del Fondo fue de 0.16 años (0.28 años a diciembre de 2009), este indicador refleja la mayor participación de instrumentos de rápida realización en el portafolio de inversiones tales como Depósitos a Plazo y Certificados de Depósito del BCR, los cuales son de rápida realización.



Por tipo de partícipe, a marzo de 2010 se aprecia una mayor participación de personas jurídicas en la estructura patrimonial del Fondo pasando de 54.4% a 55.8% durante el primer trimestre del año. Las personas naturales en contraparte disminuyeron sus participación pasando de 45.6% a 44.2% al 31 de marzo de 2010. En cuanto al número de partícipes estos totalizaron 9,376 a marzo de 2010 (7,251 a diciembre de 2010) del total antes mencionado un 98.3% constituyen personas naturales.

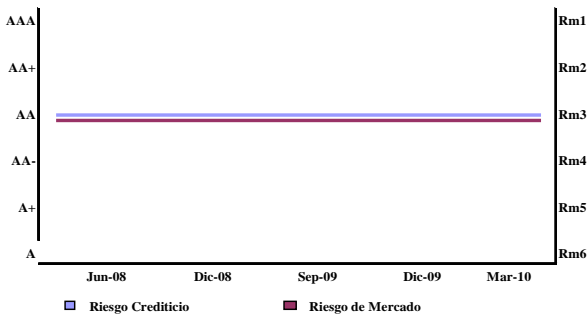
Concentración y Liquidez



Al cierre del primer trimestre de 2010, la concentración de los 10 principales partícipes del Fondo se elevó respecto al último trimestre de 2009 de 25.9% a 28.6%, esto obedecería a una mayor participación de personas jurídicas en el patrimonio del Fondo, las cuales realizan suscripciones de mayor cuantía. No obstante el índice de cobertura mantiene la tendencia creciente gracias a la composición del portafolio, el cual a marzo de 2010 mantiene una participación importante de instrumentos de rápida realización que proporcionan una cobertura de 2.67 veces los fondos correspondientes a los diez primeros partícipes, cabe mencionar que dicha cobertura es ligeramente inferior a la registrada a diciembre de 2009 (2.75 veces).

CLASIFICACIÓN

Historia Clasificación



La clasificación de Riesgo Crediticio fue ratificada en AAfm.pe y refleja la elevada calidad crediticia de las inversiones del Fondo así como los niveles de diversificación tanto por emisor como por instrumento que presentó al primer trimestre de 2010.

La clasificación de Riesgo de Mercado de Rm3.pe recoge la duración promedio del portafolio, así como la capacidad del Fondo para afrontar un escenario de rescate significativo de cuotas.

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 poseen características especulativas.
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.
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.

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