

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

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



22 de junio de 2010

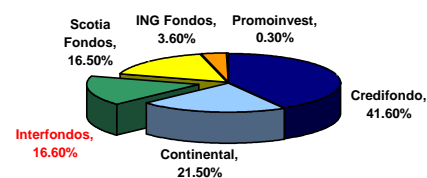
Reporte de Monitoreo al 31 de marzo de 2010

INTERFONDO CASH				
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto Plazo Dólares	CLASIFICACIONES
Participación dentro del Segmento	15.7% en Patrimonio y 27.7% en Partícipes	Moneda	Dólares	RIESGO CREDITICIO
Orientación Cartera	Renta fija preferentemente en dólares y con plazo menor a 1 año	Patrimonio US\$	135.3 MM	AA+fm.pe
Nº de Partícipes	8,784	Duration (Años)	0.92	RIESGO DE MERCADO
Rentabilidad anual marzo 2010	2.80%	Valor Cuota US\$	67.9617	Rm3.pe

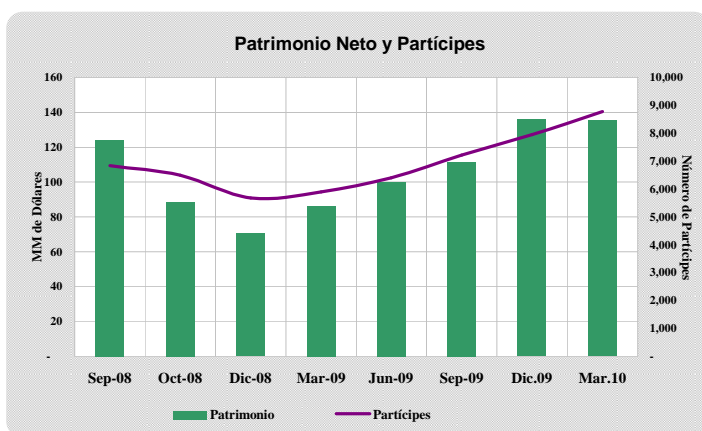
ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

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

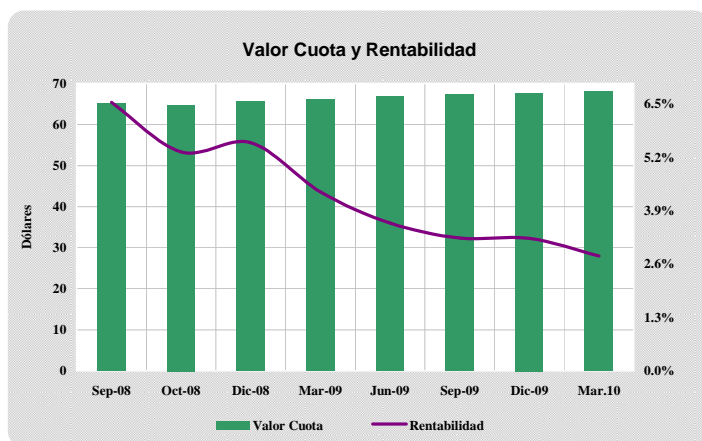


CARACTERÍSTICAS DEL FONDO



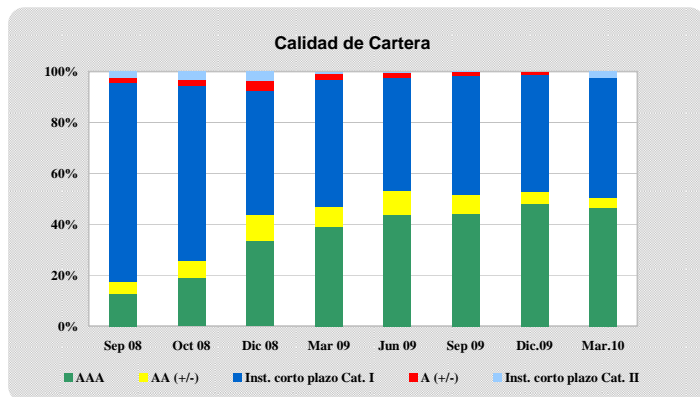
Al 31 de marzo de 2010, el sector de fondos mutuos mantuvo la recuperación que se venía observando en los últimos cuatro trimestres, tanto en el nivel de Fondos Administrados como en el número de partícipes dado el incremento de la confianza de los inversionistas por este tipo de activos.

Al primer trimestre de 2010, el patrimonio administrado por el Interfondo Cash totalizó US\$135.3 millones, registrando un ligero decrecimiento respecto al último trimestre de 2009 (US\$135.9 millones), mientras que el número de partícipes sumaron 8,784 al cierre del primer trimestre del año, 10.4% mayor al registrado a diciembre de 2009 (7,953 partícipes).

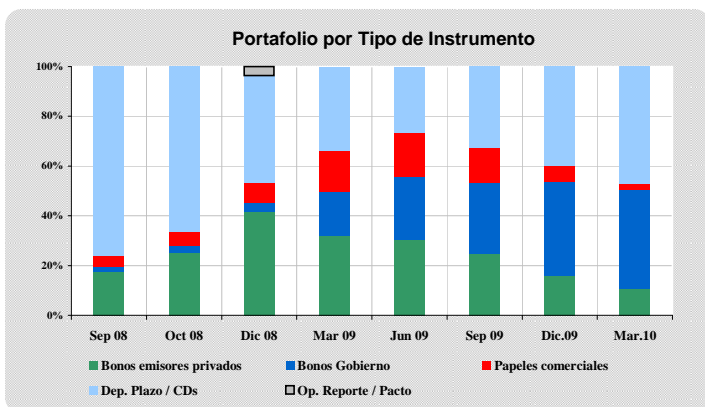


Al 31 de marzo de 2010, el valor de la cuota del Fondo ascendió a US\$67.9617, habiendo generado una rentabilidad nominal en los últimos 12 meses de 2.8% (1.01% de anualizar la rentabilidad nominal generada en el último trimestre), este nivel refleja la actual estructura del portafolio del Fondo, el cual mantiene un 45.7% de los recursos administrados en Depósitos a Plazo mientras que un 40.1% se encuentra colocado en Bonos del Gobierno y una porción minoritaria en otro tipo de instrumentos.

RIESGO DE CREDITO



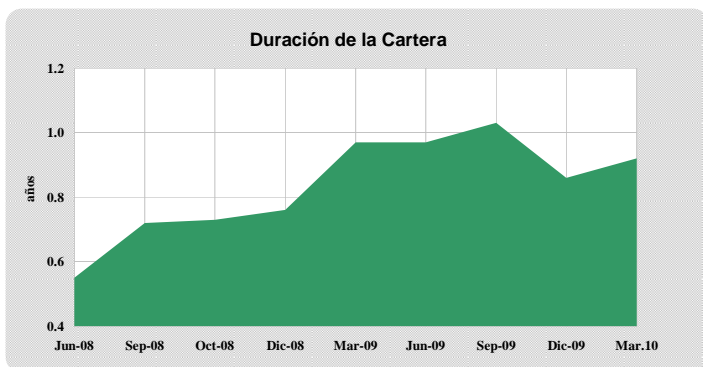
A marzo de 2010 el portafolio del Fondo comprende un 97.5% de los instrumentos clasificados como categoría I, mientras que un 2.5% se encuentra en categoría II. Si bien la calidad del portafolio se mantiene en niveles aceptables, a diciembre de 2009 el Fondo logró el nivel más elevado en lo que a calidad de cartera se refiere con un 100% de instrumentos con la más alta clasificación.



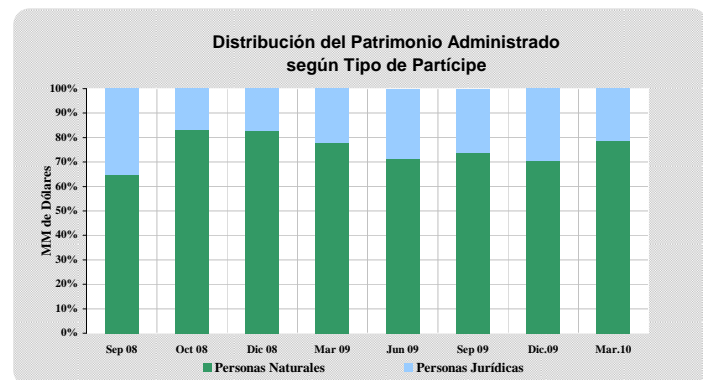
Al 31 de marzo de 2010, el 45.7% del portafolio estuvo colocado en depósitos a plazo, seguido de bonos del Gobierno (40.1%), bonos BAF (3.5%), entre otros menores. Respecto al trimestre anterior, la mayor variación proviene de la reducción en las posiciones que mantenían en papeles comerciales y bonos de emisores privados, lo que mantiene como contraparte un incremento en los depósitos a plazo y Bonos del Gobierno.

Al primer trimestre de 2010, la principal exposición por emisor fue con el Gobierno Peruano (39.1%), mientras que por instrumento correspondió al bono Perú 2012 (38.2%).

RIESGO DE MERCADO

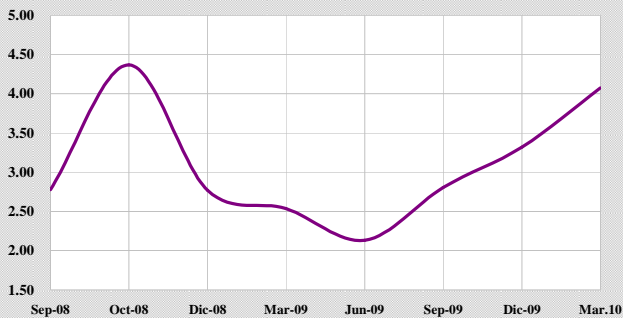


Al 31 de marzo de 2010 se observa una reversión en la tendencia de la duración de cartera la cual pasó de 0.86 años a 0.92 años durante el primer trimestre de 2010, dicha evolución obedece a una mayor posición en Bonos del Gobierno (la cual pasó de 38.5% a 45.7%) y que constituyen instrumentos con duraciones más largas.



A marzo de 2010 se aprecia una mayor participación de personas naturales en la estructura patrimonial del Fondo pasando de 70.5% a 78.68% durante el primer trimestre del año. Las personas jurídicas en contraparte disminuyeron su participación pasando de 29.5% a 21.4% al 31 de marzo de 2010. En cuanto al número de partícipes estos totalizaron 8784 a marzo de 2010 (7,953 a diciembre de 2010) del total antes mencionado un 97.2% son personas naturales.

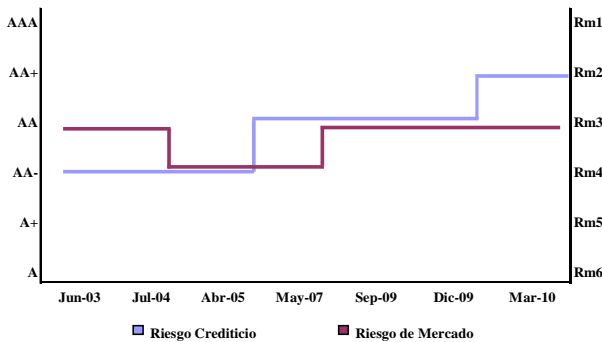
**Indice de Cobertura= Activos de Rápida Realización/
Participación de los 10 principales Partícipes**



Al cierre del primer trimestre de 2010, la concentración de los 10 principales partícipes del Fondo disminuyó ligeramente respecto al último trimestre de 2009 pasando de 23.0% a 21.0%, esto obedecería a una mayor participación de personas naturales en el patrimonio del Fondo. Lo antes descrito favorece la tendencia creciente del índice de cobertura, el cual a marzo de 2010 mantiene una participación importante de instrumentos de rápida realización que proporcionan una cobertura de 4.1 veces los fondos correspondientes a los diez primeros partícipes, cabe mencionar que dicha cobertura es significativamente superior a la registrada en el mes de diciembre de 2009 (3.32 veces).

CLASIFICACIÓN

Historia Clasificación



La clasificación de Riesgo de AA+fm.pe se sustenta en la elevada calidad crediticia que ha venido presentando el Fondo y su evolución a lo largo de los últimos trimestres, cuando a una correcta diversificación del portafolio tanto por emisor como por instrumento.

La clasificación de Riesgo de Mercado de Rm3 es consistente con la duración promedio del portafolio y los niveles de liquidez que mantiene para afrontar un eventual escenario de rescate 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 presentan problemas patrimoniales que deben ser superados en el mediano plazo.
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. La probabilidad de incumplimiento es mayor respecto a categorías superiores.
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.

NOTA: La inclusión del signo +/- en la categorías comprendidas entre AAfm y Bfm indican la posición relativa dentro de la categoría.

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.