

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

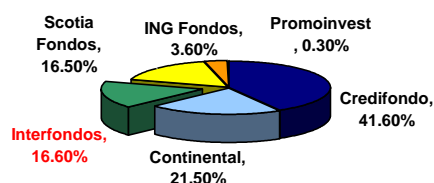
INTERFONDO EXTRA CONSERVADOR DOLARES

Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto plazo dólares	CLASIFICACIONES
Participación dentro del Segmento	1.6% en Patrimonio y 2.7% en Partícipes	Moneda	Dólares	RIESGO CREDITICIO
Orientación Cartera	Renta fija en soles corto plazo	Patrimonio US\$	46.63 MM	AAfm.pe
Nº de Partícipes	1,525	Duration (Años)	0.06	RIESGO DE MERCADO
Rentabilidad Primer Trimestre 2010	0.51%	Valor Cuota US\$	101.2716	Rm3.pe

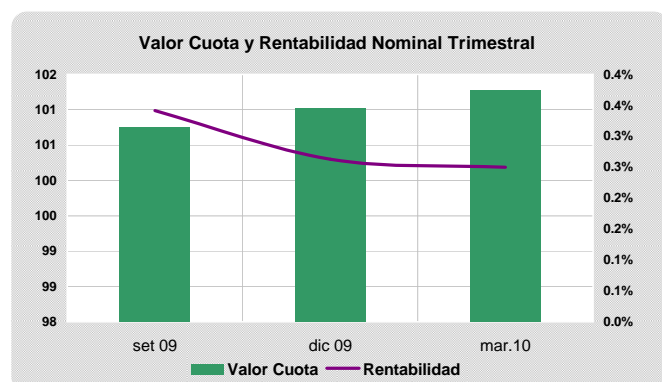
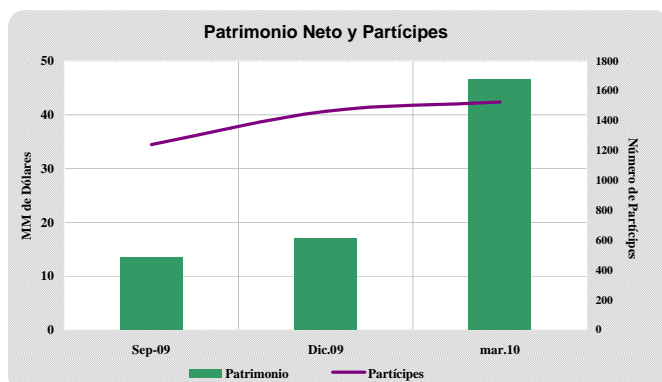
ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

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

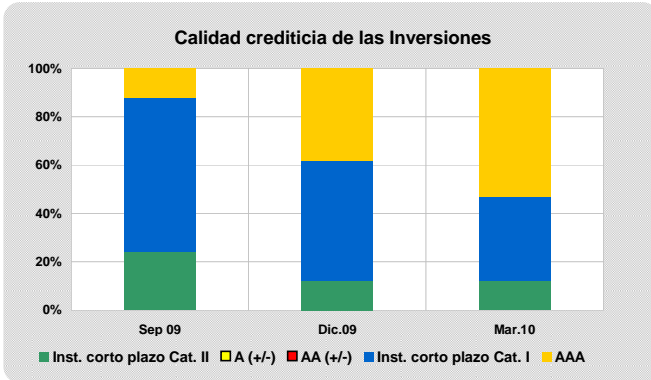


En línea con lo observado en la industria de Fondos Mutuos se mantuvo la tendencia incremental del patrimonio administrado al cierre del primer trimestre del año, lo que refleja una recuperación en la confianza de los inversionistas por este tipo de activo.

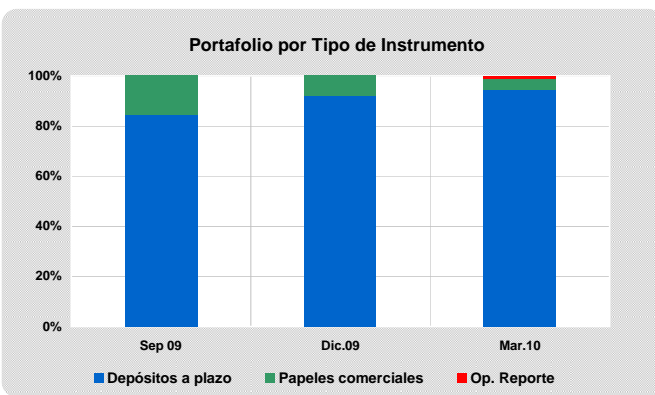
Al 31 de marzo de 2010, el patrimonio del Interfondo Extra Conservador Dólares ascendió a US\$46.6 millones, lo que significó un crecimiento de 175.3% respecto al trimestre anterior. En línea con dicha tendencia, el número de partícipes se incrementó de 1,463 a 1,525 durante el primer trimestre de 2010.

Al 31 de marzo de 2010 el valor cuota del Fondo ascendió a US\$101.2716 registrando un crecimiento de 0.25% respecto al trimestre anterior (US\$101.0188), esto significó una rentabilidad nominal en los últimos tres meses de 0.51%, cabe precisar que la rentabilidad de este Fondo refleja la estructura del portafolio actual, el cual privilegia instrumentos de poco rendimiento pero de rápida realización.

RIESGO DE CREDITO

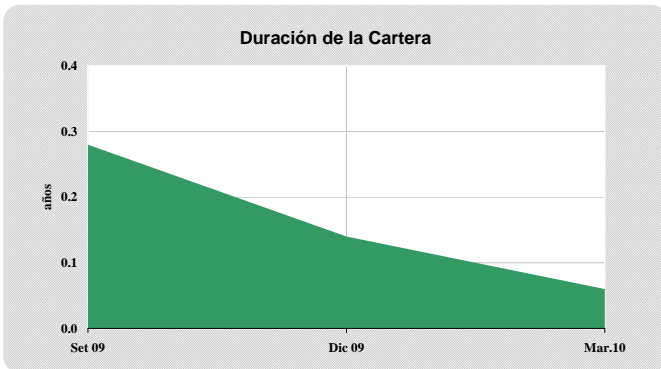


Al 31 de marzo de 2010 un 93.6% del portafolio corresponde a instrumentos de categoría I, 6.34% clasificados como categoría II y 0.2% sin categoría asignada. Respecto al último trimestre de 2009, el portafolio ha incorporado operaciones de reporte que mantienen como subyacente acciones que a la fecha no cuenta con clasificación asignada. Al primer trimestre de 2010 los instrumentos que mantienen clasificación de CP1 registran una participación de en el portafolio de 92.7% mientras que aquellos con clasificación de CP2 o inferior representan el 7.3% del total del portafolio.

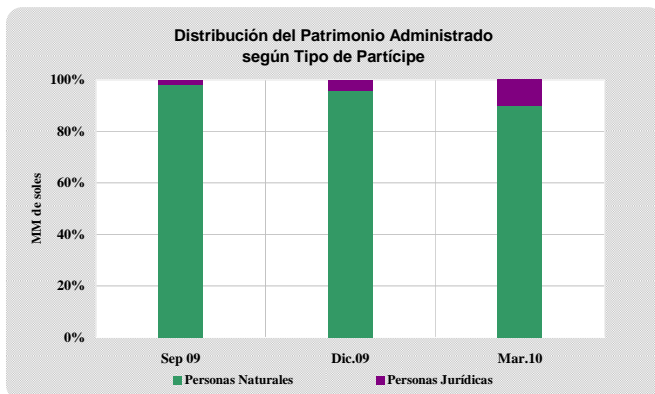


Al cierre del primer trimestre de 2010 el Fondo mantuvo la mayor parte de recursos colocado en Depósitos a Plazo (94.2%), seguido por papeles comerciales (4.8%) y operaciones de reporte (1.02%). Respecto al trimestre anterior el Fondo mantiene una estructura similar habiendo reemplazado papeles comerciales por operaciones de reporte. Al 31 de marzo de 2010 la máxima concentración por instrumento corresponde a un depósito a plazo en el Banco HSBC.

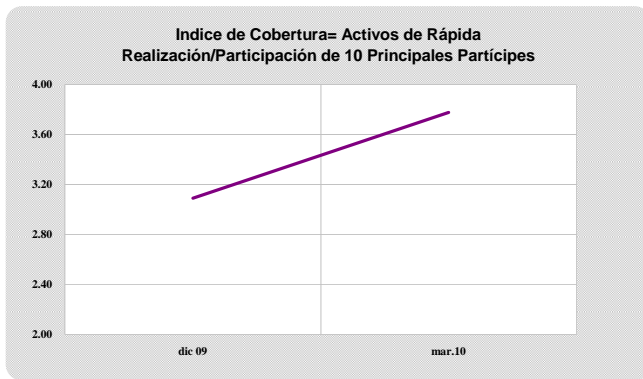
RIESGO DE MERCADO



Al 31 de marzo de 2010, la duración modificada del portafolio de inversiones del Fondo fue de 0.06 años (0.14 años al cierre del ejercicio 2009), la cual refleja la posición que mantiene en instrumentos de corto plazo, principalmente depósitos a plazo los cuales constituyen un 94.2% del portafolio.

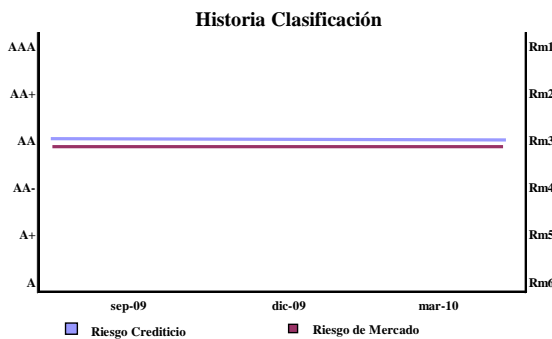


Desde el inicio de operación el Fondo Extra Conservador dolares ha mantenido un importante participación de personas naturales en la estructura patrimonial (99.5% a marzo de 2010), No obstante se observa un crecimiento progresivo en la participación de personas jurídicas las cuales al 31 de marzo de 2010 registraron una participación en el patrimonio de 0.52%.



Al 31 de marzo de 2010, El Fondo Extra Conservador Dólares mantiene una concentración de 24.9% en los diez principales partícipes, índice que se encuentra por debajo del observado a diciembre de 2009 donde dichos partícipes representaban el 29.8% de los recursos captados por el Fondo. No obstante, la cobertura que brindan los activos más líquidos al total de aportes de estos diez partícipes fue de 3.8 veces al cierre del primer trimestre de 2010 (3.1 veces a diciembre de 2009). Cabe precisar que la estructura del portafolio incorpora una importante participación de instrumentos de rápida realización (Depósitos a Plazo) favoreciendo los indicadores de cobertura.

CLASIFICACIÓN



La clasificación de Riesgo Crediticio de AAfm.pe, se sustenta en virtud de 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 el cierre del primer trimestre de 2010.

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
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 especula
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 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