

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

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



23 de Febrero de 2010

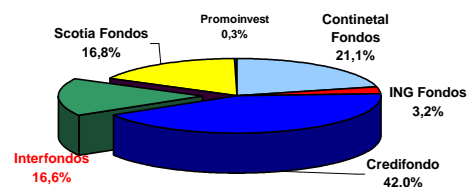
Reporte de Monitoreo al 31 de diciembre de 2009

INTERFONDO CASH SOLES				
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto plazo soles	CLASIFICACIONES
Participación dentro del Segmento	14.7% en Patrimonio y 11.1% en Partícipes	Moneda	Soles	RIESGO CREDITICIO
Orientación Cartera	Renta fija en soles corto plazo	Patrimonio S/.	344.7 MM	AAfm.pe
N° de Partícipes	7,251	Duration (Años)	0.3	RIESGO DE MERCADO
Rentabilidad anual Diciembre 2009	5.78%	Valor Cuota S/.	109,54010	Rm3.pe

ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

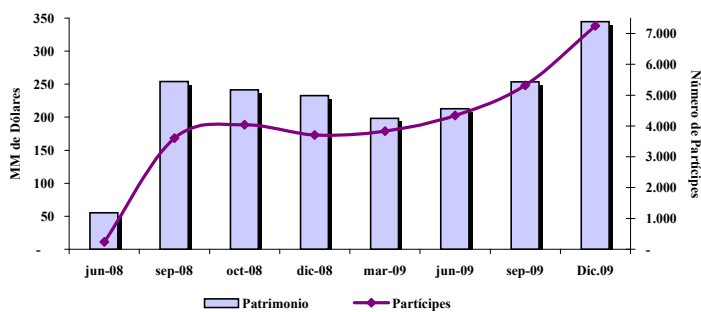
Administrador	Interfondos Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Interbank
Clasificación Interbank	A
Monto Total Administrado	S/2,331.6 MM
N° de Fondos Mutuos	12
N° de Fondos de Inversión	0
Participación en Fondos Mutuos	16.6%

Participación Patrimonial de las Administradoras a Diciembre 2009

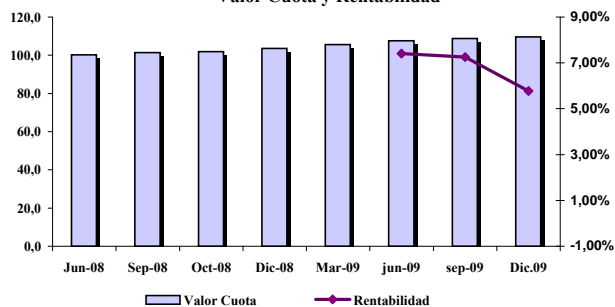


CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Patrimonio Neto y Partícipes



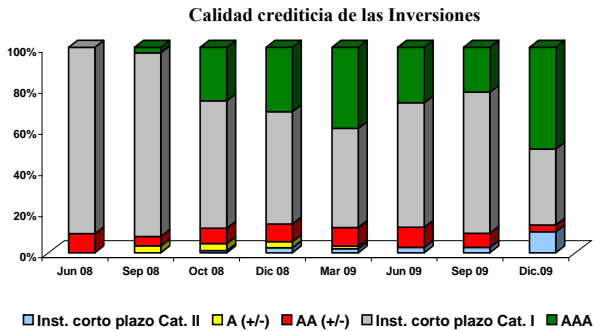
Valor Cuota y Rentabilidad



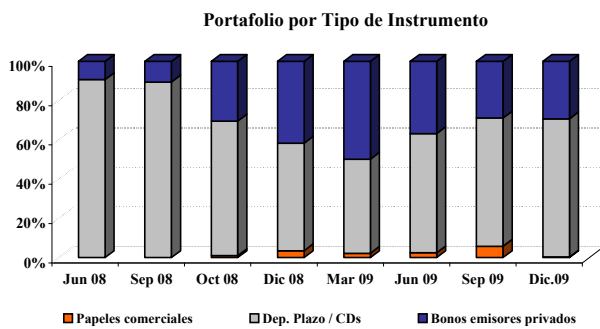
Al mes de diciembre de 2009 se mantuvo la tendencia positiva en la confianza de los inversionistas observada durante el tercer trimestre del año, lo cual derivó en un crecimiento importante del patrimonio administrado por parte del Fondo (+36.0% respecto al trimestre anterior) y en un consiguiente aumento en el número de partícipes (+36.3%).

Al 31 de diciembre de 2009, el valor de la cuota del Fondo ascendió a S/109.5401, habiendo registrado una rentabilidad nominal en los últimos 12 meses de 5.8%. De anualizarse la rentabilidad generada en los últimos tres meses la misma asciende a 3.0%, la cual es reflejo de la colocación de los recursos en certificados de depósito del BCR, depósitos a plazo y bonos corporativos.

RIESGO DE CREDITO



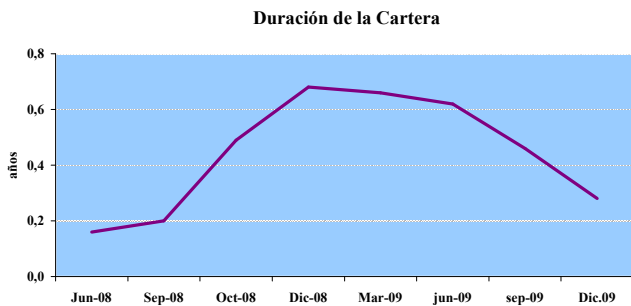
Al cierre de 2009, el 96.4% de los recursos estuvo colocado en instrumentos de categoría I, mientras que el saldo estuvo invertido en categoría II. En tal sentido, los instrumentos clasificados como AAA (incluyendo bonos del Gobierno) representaron el 49.53% de la cartera, mientras que los instrumentos con clasificación de AA +/- representaron el 3.22%.



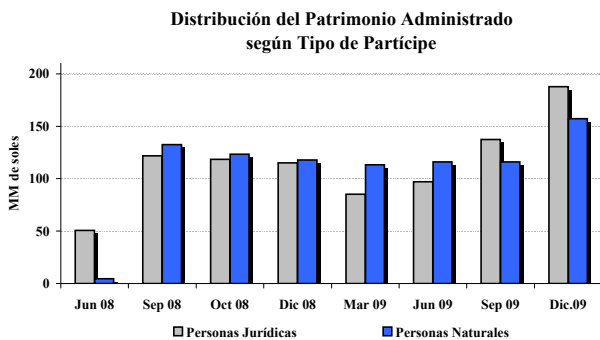
Al cierre del cuarto trimestre de 2009, la mayor participación del Fondo se dio en certificados de depósito del BCR (35.9%), seguido de depósitos a plazo (34.7%), bonos corporativos (13.0%), entre otros menores.

Respecto al trimestre anterior, la mayor variación proviene del incremento en la posición en certificados de depósito del BCR y depósitos a plazo, en contraparte de un menor saldo en bonos corporativos y certificados de depósito de emisores privados.

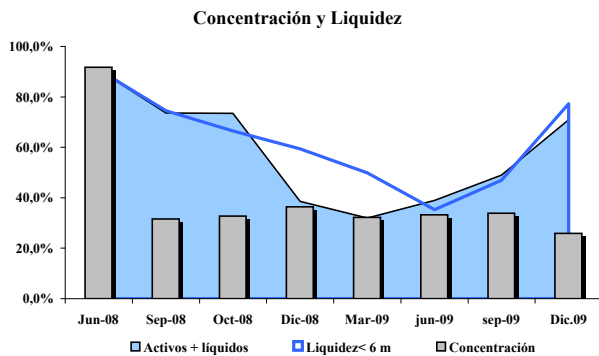
RIESGO DE MERCADO



Al 31 de diciembre de 2009, la duración promedio del portafolio de inversiones del Fondo fue de 0.28 años (0.46 años a setiembre de 2009), reflejo de una mayor tenencia de depósitos a plazo y certificados de depósito con vencimientos más cortos.



Al cierre de 2009, la distribución del patrimonio entre personas naturales y jurídicas no mostró mayor variación respecto al trimestre anterior. En tal sentido, el 54.4% correspondió a personas jurídicas, las cuales participan con el 2.0% de las cuotas, reflejando un mayor riesgo de concentración.



Producto de la toma de mayores posiciones en instrumentos líquidos (depósitos a plazo y certificados de depósito del BCR), el Fondo presentó mejoras en sus indicadores de liquidez, los cuales pasaron de 49.0% a setiembre de 2009 a 71.0% a la fecha de análisis (medido como los activos más líquidos dentro del portafolio).

Al mismo período de análisis, la concentración de los 10 principales partícipes dentro del patrimonio fue de 25.9% (33.9% el trimestre anterior). De considerarse un eventual rescate de dichos partícipes, la misma puede ser cubierta en 2.75 veces con los activos líquidos.

CLASIFICACIÓN



La clasificación de Riesgo Crediticio fue ratificada en AAfm.pe y refleja la elevada calidad crediticia de las inversiones del Fondo y los niveles de diversificación tanto por emisor como por instrumento que presentó al cierre de 2009.

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

AAAf	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 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