

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

Contacto:
Ivan Esqueche Puente
iesqueche@equilibrium.com.pe
Diego Galarza Meza
dgalarza@equilibrium.com.pe
(511) 221 3688



6 de Agosto de 2009

Reporte de Monitoreo al 30 de junio de 2009

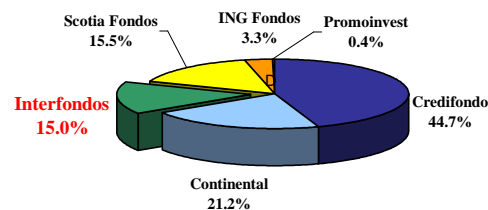
INTERFONDO CASH SOLES

Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Corto plazo soles	CLASIFICACIONES
Participación dentro del Segmento	12.2% en Patrimonio y 8.8% en Partícipes	Moneda	Soles	RIESGO CREDITICIO
Orientación Cartera	Renta fija en soles corto plazo	Patrimonio S/.	213. MM	AAfm.pe
Nº de Partícipes	4,341	Duration (Años)	0.62	RIESGO DE MERCADO
Rentabilidad anual junio 2009	7.40%	Valor Cuota S/.	107.55490	Rm3.pe

ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

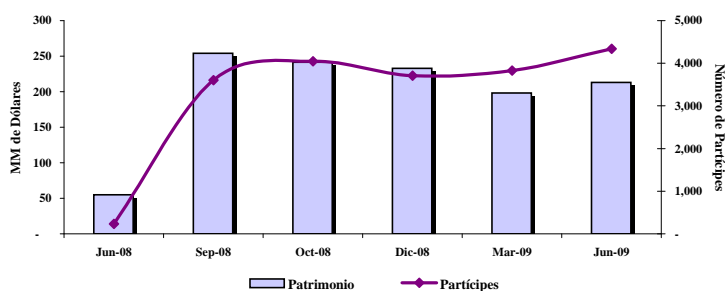
Administrador	Interfondos Sociedad Administradora de Fondos
Grupo al que pertenece	Grupo Interbank
Clasificación Interbank	A
Monto Total Administrado	S/. 1,513.1 MM
Nº de Fondos Mutuos	12
Nº de Fondos de Inversión	0
Participación en Fondos Mutuos	15.0%

Participación Patrimonial de las Administradoras a junio 2009

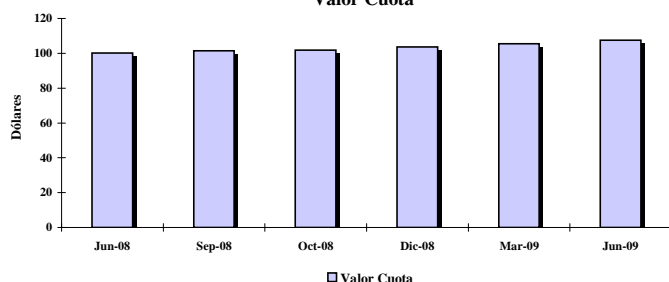


CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Patrimonio Neto y Partícipes



Valor Cuota

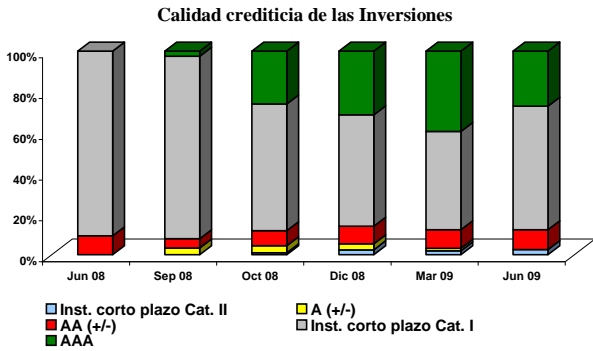


Durante el segundo trimestre de 2009 el mercado local de renta fija se ha mantenido estable en cuanto al patrimonio suscrito y el número de partícipes, no obstante los inversionistas se han orientado principalmente hacia activos en nuevos soles de corto plazo, alentados por las expectativas de rentabilidad de estos.

Al cierre de junio 2009, a un año del inicio de operaciones del Fondo, los partícipes sumaron 4,341 (3,828 al 31 de marzo de 2009) mientras que el patrimonio ascendió a S/.213.0 millones (S/.198.4 millones al 31 de marzo de 2009).

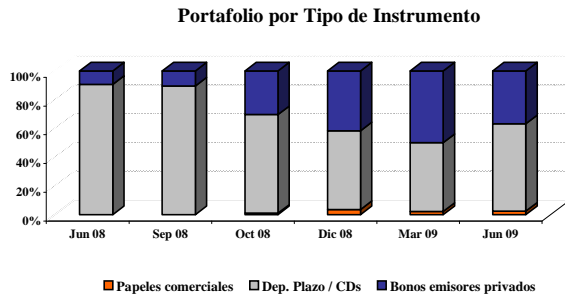
El valor cuota del Fondo al cierre del segundo trimestre de 2009 se cotizó en S/107.55 por lo que la rentabilidad nominal en los últimos doce meses ascendió a 7.4%. Debe mencionarse que la rentabilidad anualizada del portafolio durante el último trimestre fue de 8.0%.

RIESGO DE CREDITO



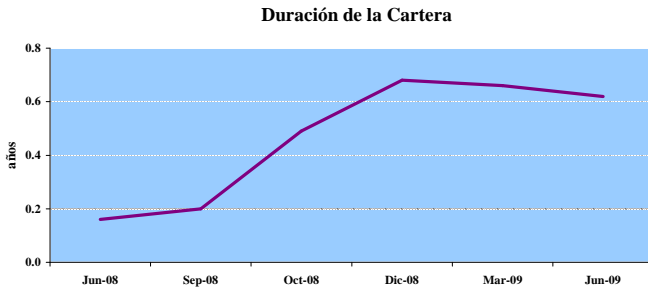
La cartera categoría I al cierre del segundo trimestre de 2009 representó el 97.4% del portafolio, mientras que la cartera clasificada en categoría II, principalmente conformada por certificados de depósito y papeles comerciales, el restante 2.6%.

Debido a su perfil de inversión, el portafolio está conformado en su mayor parte por instrumentos de corto plazo categoría I (60.6% a junio 2009), que incluye depósitos a plazo colocados en el BBVA Banco Continental y Mibanco, y en certificados de depósito de Banco Ripley y Banco Falabella, entre otros.

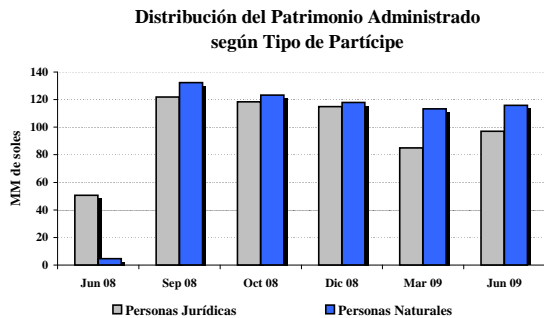


Durante el segundo trimestre de 2009 se ha incrementado la posición del portafolio en depósitos a plazo a 63.2% del portafolio (50.1% en marzo 2009), en línea con los objetivos de rentabilidad del Fondo, en tanto que la participación de bonos de emisores privados se ha reducido a 36.8% (49.8% a marzo 2009).

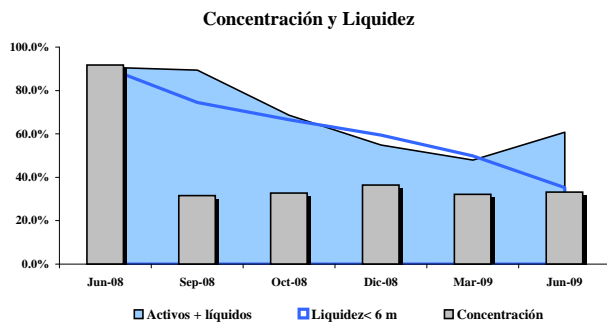
RIESGO DE MERCADO



La mayor participación relativa de instrumentos de corto plazo en el portafolio del Fondo han permitido reducir la duración promedio de la cartera de inversiones a 0.62 años al 30 de junio de 2009 (0.66 años en marzo 2009).



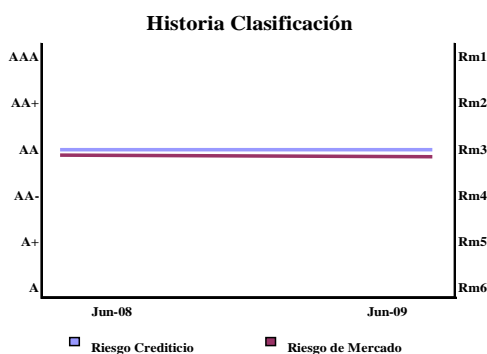
En el segundo trimestre de 2009 se evidencia un retorno de la confianza de inversionistas personas jurídicas por el Fondo, sustentando la mayor parte del incremento del patrimonio. El patrimonio suscrito por personas jurídicas se incrementó en S/.12.1 millones en tanto que el patrimonio suscrito por personas naturales se incrementó en S/.2.5 millones.



La concentración del patrimonio, medida como la participación acumulada de los 10 principales partícipes, se ha incrementado levemente a 33% (36.4% en diciembre 2008) debido a la mayor suscripción de cuotas por parte de personas jurídicas.

Sin embargo la posición en el portafolio de los activos de rápida realización se ha incrementado a 60.8% mejorando la posición del Fondo para afrontar un eventual incremento en el rescate de cuotas de participación.

CLASIFICACIÓN



La clasificación de Riesgo Crediticio, ratificada en AAfm.pe, refleja la elevada calidad de las inversiones del Fondo. Esta clasificación corresponde a una alta cobertura frente a pérdidas por riesgo crediticio.

La clasificación de Riesgo de Mercado Rm3, que recoge la duración promedio del portafolio así como su liquidez y concentración, refleja una moderada sensibilidad del Fondo ante fluctuaciones en las condiciones de mercado.

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 inte
Bfm	Cuotas con 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 enfrenen 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.