

## Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

Contacto:

Ivan Esqueche Puente

[iesqueche@equilibrium.com.pe](mailto:iesqueche@equilibrium.com.pe)

Diego Galarza Meza

[dgalarza@equilibrium.com.pe](mailto:dgalarza@equilibrium.com.pe)

(511) 221 3688



2 de Diciembre de 2009

### Reporte de Monitoreo al 30 de septiembre de 2009

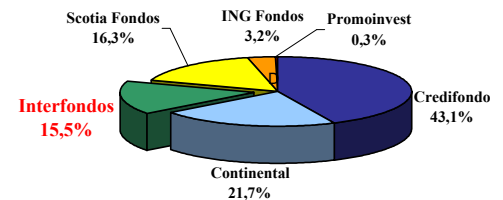
#### INTERFONDO CASH SOLES

| Tipo de Fondo                      | Renta Fija                               | Segmento        | Corto plazo soles | CLASIFICACIONES   |
|------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Participación dentro del Segmento  | 11.6% en Patrimonio y 9.2% en Participes | Moneda          | Soles             | RIESGO CREDITICIO |
| Orientación Cartera                | Renta fija en soles corto plazo          | Patrimonio S/.  | 253.4 MM          | AAfm.pe           |
| N° de Participes                   | 5,320                                    | Duration (Años) | 0.46              | RIESGO DE MERCADO |
| Rentabilidad anual Septiembre 2009 | 7.25%                                    | Valor Cuota S/. | 108,7324          | Rm3.pe            |

#### ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

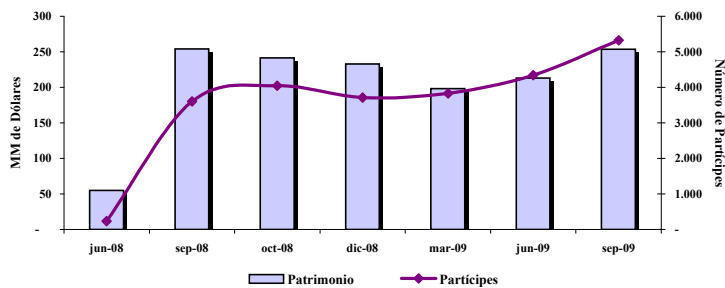
|                                |                                               |
|--------------------------------|-----------------------------------------------|
| Administrador                  | Interfondos Sociedad Administradora de Fondos |
| Grupo al que pertenece         | Grupo Interbank                               |
| Clasificación Interbank        | A                                             |
| Monto Total Administrado       | S/1.839 MM                                    |
| N° de Fondos Mutuos            | 12                                            |
| N° de Fondos de Inversión      | 0                                             |
| Participación en Fondos Mutuos | 15.5%                                         |

Participación Patrimonial de las Administradoras a septiembre 2009

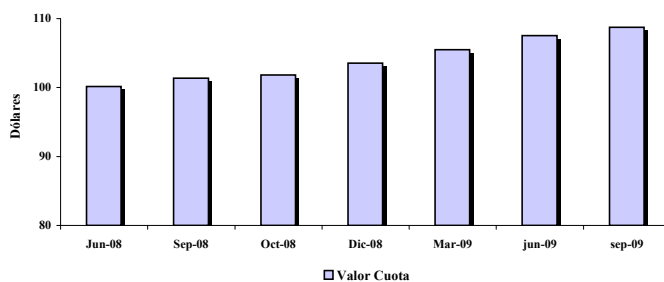


#### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Patrimonio Neto y Participes



Valor Cuota

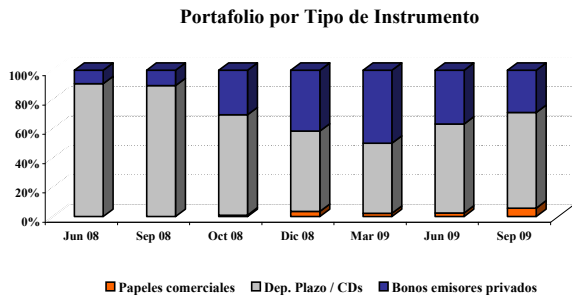
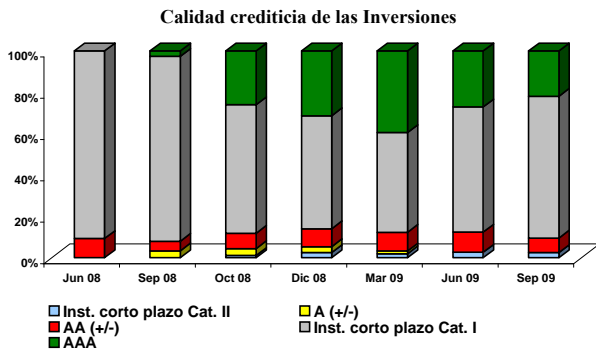


Durante el tercer trimestre de 2009 el mercado local de fondos mutuos ha mostrado un incremento importante del patrimonio administrado como consecuencia principalmente de la recuperación de la confianza de los inversionistas por este tipo de activos. La preferencia por fondos denominados en nuevos soles en lo que va del año viene recuperandose progresivamente, no obstante la mayor parte del sistema continúa concentrado en moneda extranjera.

Al cierre de septiembre 2009, a un año del inicio de operaciones del Fondo, los participes totalizaron 5,320 (4,341 al 30 de junio de 2009) mientras que el patrimonio ascendió a S/253.8 millones (S/213.0 millones al 30 de junio de 2009).

Al 30 de septiembre de 2009 el valor cuota del Fondo se cotizó en S/108.7324 obteniendo una rentabilidad nominal en los últimos doce meses de 7.25%. La rentabilidad anualizada del portafolio durante el último trimestre fue de 8.0%.

## RIESGO DE CREDITO



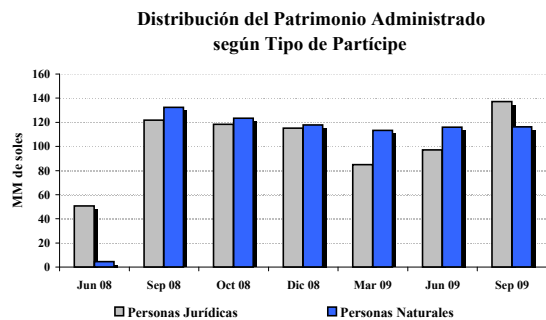
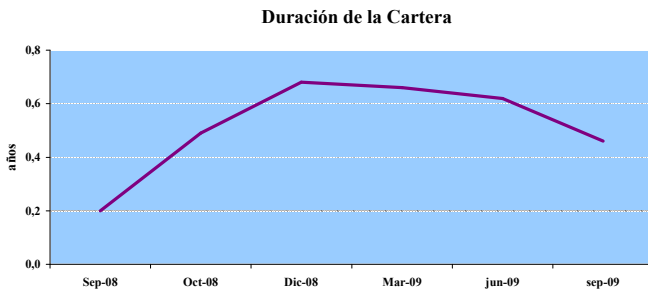
La cartera categoría I al cierre del segundo trimestre de 2009 representó el 97.5% del portafolio, en tanto que la cartera clasificada en categoría II, principalmente conformada por certificados de depósito y papeles comerciales, el restante 2.5%.

Debido a su perfil de inversión, el portafolio está conformado en su mayor parte por instrumentos de corto plazo categoría I (68.6% a septiembre 2009), que incluye depósitos a plazo colocados en el BBVA Banco Continental y Mibanco, así como certificados de depósito de Banco Ripley y Banco Falabella, entre otros.

Al cierre del tercer trimestre destaca la posición del portafolio en depósitos a plazo y certificados de depósito que en conjunto representan el 59.2% del portafolio. La menor posición en depósitos a plazo se ha compensado con la mayor tenencia de certificados de depósito del BCRP.

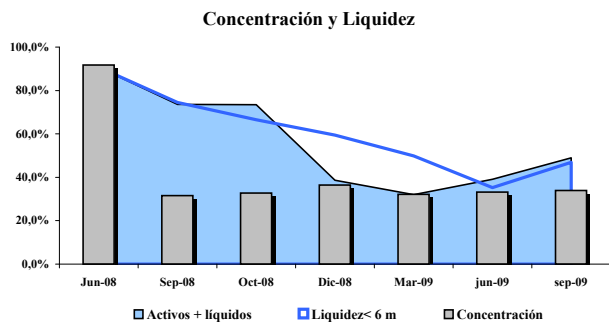
La cartera invertida en bonos corporativos se redujo de 24.57% en junio 2009 a 19.62% en septiembre 2009, principalmente por la liquidación de inversiones en bonos corporativos de MIBANCO y Telefónica del Perú.

## RIESGO DE MERCADO



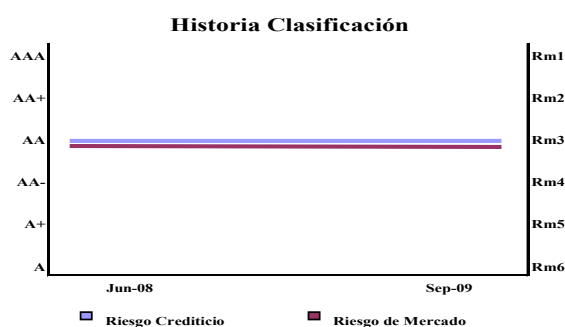
La duración del portafolio durante el tercer trimestre de 2009 ha continuado reduciéndose, como consecuencia de la modificación de la cartera, en favor de instrumentos de menor plazo y menor duración. Al 30 de septiembre de 2009 la duración del portafolio fue 0.46 años.

El incremento en el patrimonio durante el trimestre se explica principalmente por la suscripción de nuevas cuotas por parte de inversionistas personas jurídicas. El patrimonio suscrito por dichos inversionistas a septiembre 2009 representó el 54.2% en tanto que en junio 2009 representó el 45.6%.



La concentración del patrimonio se ha mantenido sin cambios significativos durante el tercer trimestre (33.9% del patrimonio) mientras que la participación de activos de rápida realización se ha incrementado ubicándose en torno al 49%<sup>1</sup>, lo que ha permitido al Fondo mejorar su capacidad para enfrentar un escenario de rescates significativos.

## CLASIFICACIÓN



La clasificación de Riesgo Crediticio, ratificada en AAfm.pe, refleja la elevada calidad de las inversiones del Fondo y los niveles de diversificación de las inversiones alcanzados.

La clasificación de Riesgo de Mercado 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

|              |                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>AAAm</b>  | 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.                                                                                                   |
| <b>AAfm</b>  | 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.                                                           |
| <b>Afm</b>   | 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.                                                                     |
| <b>BBBfm</b> | 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.                |
| <b>BBfm</b>  | 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 |
| <b>Bfm</b>   | 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 |
| <b>CCCfm</b> | 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.                   |
| <b>Dfm</b>   | Cuotas sin valor. Sus tenedores enfrentan pérdidas en el capital invertido.                                                                                                                                                                                     |
| <b>E</b>     | 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

|            |                                                                                                                     |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Rm1</b> | Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es la más baja.        |
| <b>Rm2</b> | Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a baja. |
| <b>Rm3</b> | Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es moderada.           |
| <b>Rm4</b> | Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a alta. |
| <b>Rm5</b> | Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es alta.               |
| <b>Rm6</b> | 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