

## CREDICORP CAPITAL CONSERVADOR LIQUIDEZ SOLES FMIV

Informe con EEFF al 30 de setiembre de 2018<sup>1</sup>

Fecha de comité: 31 de enero de 2019

Periodicidad de actualización: Trimestral

Sector Fondos Mutuos, Perú

### Equipo de Análisis

Adrian Coello <a href="mailto:acoello@ratingspcr.com">acoello@ratingspcr.com</a>	Daicy Peña <a href="mailto:dpena@ratingspcr.com">dpena@ratingspcr.com</a>	(511) 208.2530
---	--	----------------

### HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información Fecha de comité	dic-16 07/11/2017	dic-17 12/06/2018	mar-18 21/11/2018	jun-18 18/01/2019	sep-18 31/01/2019
Riesgo Integral	PEC1f+	PEC1f+	PEC1f+	PEC1f+	PEC1f+
Riesgo Fundamental	PEAAf+	PEAAAf+	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf
Riesgo de Mercado	PEC1	PEC1	PEC1	PEC1	PEC1
Riesgo Fiduciario	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

### Significado de la clasificación

**Perfil del Fondo:** PEC Fondo que se encuentra dirigido a inversionistas que tienen un perfil de inversión conservador que busca rentabilidad, pero con una probabilidad mínima de pérdidas de capital o niveles de severidad muy bajos.

**Riesgo Integral:** PE1f Dentro de su perfil, corresponde a fondos con una reducida vulnerabilidad a sufrir pérdidas de valor.

**Riesgo Fundamental:** Categoría PEAAAf Los factores de protección que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son sobresalientes. Los Fondos agrupados en esta categoría invierten en valores, bienes y demás activos de alta y sobresaliente calidad crediticia y presentan una alta flexibilidad para adaptar su portafolio a las posibles condiciones cambiantes de mercado. La calidad de sus activos es consistente y poco volátil.

**Riesgo de Mercado:** Categoría PE1 Dentro de su perfil, corresponde a un Fondo con una reducida volatilidad ante variaciones en las condiciones de mercado.

**Riesgo Fiduciario:** Categoría PEAAAf La administración del fondo cuenta con capacidad para llevar a cabo una excepcional gestión de los recursos a su cargo. El riesgo fiduciario es mínimo como resultado de la capacidad profesional de los administradores, el excepcional diseño organizacional y de procesos, la rigurosa ejecución de los mismos, así como por el uso de sistemas de información de la más alta calidad.

Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías 1 y 4 para riesgo integral y de mercado, PEAA y PEBBB para riesgo fundamental, y PEAA y PEB para riesgo fiduciario.

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes

### Racionalidad

En comité de clasificación, PCR decidió ratificar las notas de Riesgo Integral, Fundamental, de Mercado y Fiduciario a Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles FMIV (en adelante el Fondo) de acuerdo con los siguientes argumentos:

**Riesgo Fundamental:** El Fondo mantiene el 100% de sus inversiones en instrumentos de corto plazo y con alta calidad crediticia (CP1+/-)<sup>2</sup>. Invierte en depósitos a plazo según el perfil de riesgo y políticas de inversión. Al cierre de septiembre 2018 cuenta con 12 instituciones bancarias y 230 instrumentos

**Riesgo de Mercado:** La totalidad de las inversiones del Fondo se encuentran denominadas en soles, compuestas por depósitos a plazo, con tasas fijas hasta el vencimiento. Por lo que, el portafolio mantiene una mínima exposición a las variaciones de la tasa de interés y no presenta exposición a las variaciones del tipo de cambio.

**Riesgo Fiduciario:** Credicorp Capital S.A SAF posee la experiencia y el *know how* del mercado de fondos mutuos por más de 20 años que permiten posicionarse como líder del segmento, manteniendo una adecuada administración y control de riesgos de los fondos. A septiembre 2018 concentra el 40% de la participación patrimonial de la industria de Fondos Mutuos. Es preciso resaltar que cuenta con el Banco de Crédito como custodio y a Credicorp Capital Perú S.A.A como principal accionista.

### Perspectiva

Estable

<sup>1</sup> EEFF no auditados.

<sup>2</sup> Rating a escala local.

## Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología para Clasificación de riesgo de Fondos de Inversión (Perú) vigente, el cual fue aprobado en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 09 de julio de 2016.

## Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados periodo 2013-2017, Estados Financieros no auditados al 30 de septiembre de 2017 y 30 de septiembre de 2018.
- **Riesgo Fundamental:** Detalle de la cartera, concentración, calificaciones de riesgo crediticio, información del *benchmark* del mercado.
- **Riesgo de Mercado:** Prospecto Simplificado Fondo Mutuo Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles FMIV (Política de Inversiones, Factores de Riesgo de las Inversiones).
- **Riesgo Fiduciario:** Manuales de Organización y Procesos.

## Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por el Fondo.
- **Limitaciones potenciales:** La rentabilidad del fondo mantiene una alta exposición a los movimientos de la tasa de interés de referencia del BCRP.

## Descripción del Fondo

Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles, es un fondo mutuo extra conservador; por ello concentra la totalidad de sus inversiones en depósitos a plazo denominados en soles predominantemente en el mercado local, con una duración promedio del portafolio de 73 días. Su objetivo es alcanzar una rentabilidad mayor al promedio de los depósitos a plazo en soles de 0 a 180 días de los 4 principales bancos del sistema financiero peruano (*benchmark*).

### PRINCIPALES CARACTERISTICAS (Al 30.09.18)

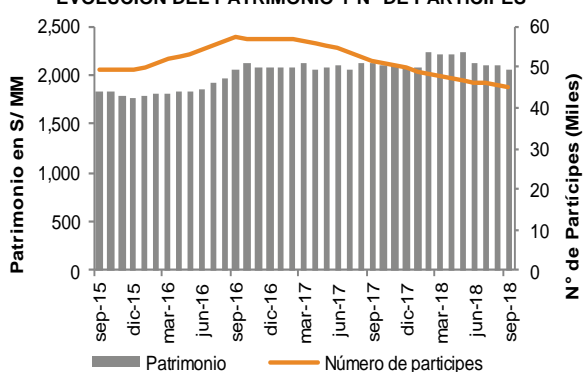
Tipo de Fondo Mutuo	Deuda de Muy Corto Plazo Soles	Tipo de Renta	Renta Fija
Sociedad Administradora	Credicorp Capital S.A SAF	Custodio	Banco de Crédito <sup>3</sup>
Inicio de Operaciones	22 de octubre 1998	Fecha de inscripción en RRPP MV	06 de octubre 1998
Comisión de suscripción	0% <sup>4</sup>	Comisión de Rescate	0.25% <sup>5</sup>
Inversión mínima	S/ 2,000 <sup>6</sup>	Tiempo Mínimo de Permanencia	1 día calendario
Patrimonio	S/ 2,064.73 MM	Valor cuota	S/ 268.87
Número de partícipes	45,025	Número de Cuotas	7.68 MM
Duración portafolio	hasta 0.50 años	Rentab. Nominal 3 últimos meses	0.67%

Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF/SMV Elaboración: PCR.

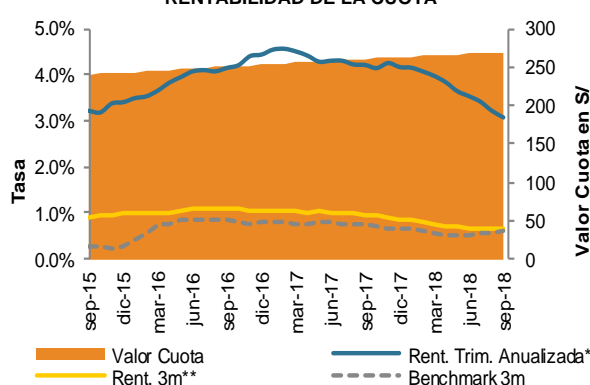
## Patrimonio y Rentabilidad

Al cierre de septiembre 2018 el patrimonio del fondo se ubicó en S/ 2,064.73 MM, cayendo 2.4% en relación a setiembre de 2017. En tanto que, en relación a junio, mostró una caída de 2.7% explicada por la disminución de las cuotas en circulación (-3.3% vs jun18), ante la reducción por segundo trimestre consecutivo de las suscripciones netas<sup>7</sup>, las cuales se ubicaron en S/ -66.00 MM, explicada por la reducción en las suscripciones (S/ 417.92 MM, -13.3%), lo cual no pudo ser contrarrestado totalmente por la reducción de los rescates (S/ 483.92 MM, -12.0%). Por otro lado, el valor cuota mostro un incremento trimestral (jun-sep.) de 0.67% y respecto al mismo mes del año pasado (sep17) de 3%. Cabe resaltar que la rentabilidad se mantiene por encima de su *benchmark* de 0.6%.

### EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO Y N° DE PARTÍCIPES



### RENTABILIDAD DE LA CUOTA



\*Rentabilidad calculada a partir del valor cuota final de cada mes.

Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR

<sup>3</sup> Fortaleza Financiera: A+ a diciembre 2017, escala local.

<sup>4</sup> La comisión puede variar de 0% a 5% + IG.V.

<sup>5</sup> Aplica si no se cumple con el plazo mínimo de permanencia. La comisión puede variar de 0% a 5% + IG.V.

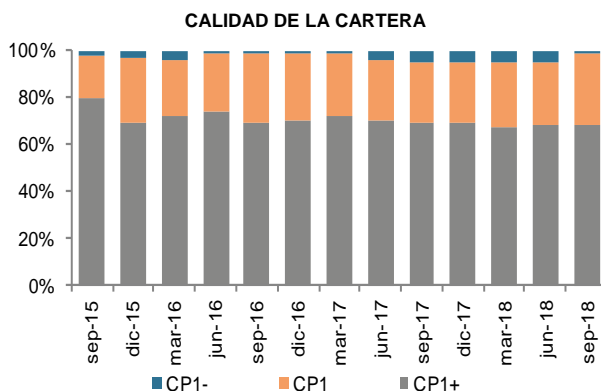
<sup>6</sup> Suscripción inicial: S/ 2,000. Monto mínimo en cuenta: S/ 100.

<sup>7</sup> Suscripciones netas de rescates (jun-sep): Monto total de suscripciones – Monto total de rescates.

## Factores de Riesgo

### Riesgo Fundamental

El fondo se caracteriza por mantener una baja exposición al riesgo de crédito; por ello, la totalidad de sus inversiones están destinadas a depósitos a plazo, que según su calificación de riesgo se encuentran concentradas en CP1+: 71.4% (jun.18: 66.1%), seguido de CP1: 27.2% (jun.18: 28.8%) y CP1-: 1.5% (jun18: 5.1%), las cuales contemplan alta certeza en el pago oportuno<sup>8</sup>.

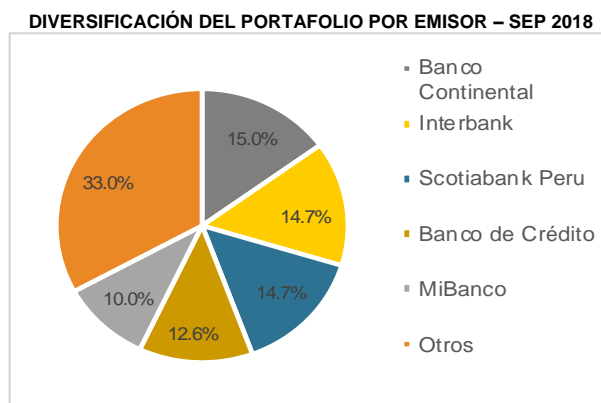


Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR.

### Diversificación del Portafolio

Para el tercer trimestre 2018, el fondo concentra el 100% de su cartera en el sector financiero; ello se sustenta en las sólidas bases crediticias del sistema financiero peruano que ostenta saludables niveles de solvencia, holgada liquidez y fondeo estable de depósitos, que está acompañado de un crecimiento de préstamos respaldados por adecuados niveles de rentabilidad<sup>9</sup>.

En relación con la diversificación por emisor la cartera se encuentra segmentada en 12 instituciones bancarias y 230 instrumentos financieros (jun18: 254), siendo los más representativos el Banco Continental que presenta mayor participación con el 15%, Interbank, Scotiabank, ambos con un 14.7%, seguido del Banco de Crédito y Mi Banco con el 12.6% y 10% respectivamente. Las otras 7 instituciones representan el 33% del total de la cartera y poseen una participación individual menor al 10%. El instrumento más significativo representó el 1.9% del portafolio total, lo cual evidencia la adecuada diversificación del portafolio a nivel de emisor e instrumentos.



Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR.

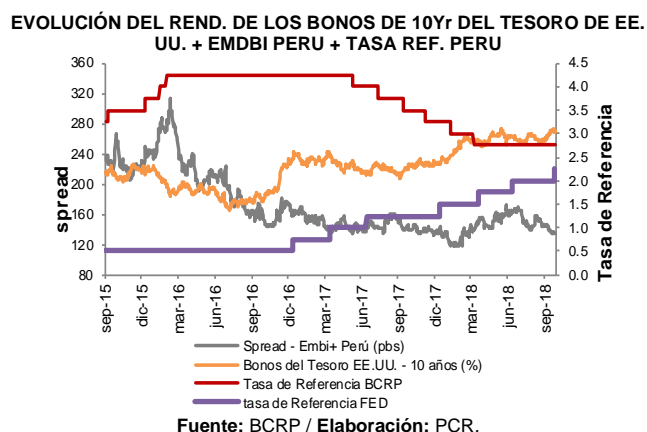
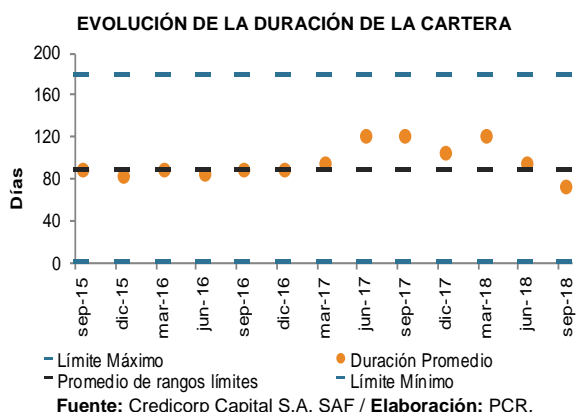
## Riesgo de Mercado

### Tasa de Interés

En el mercado local, el BCRP mantiene la tasa de interés de referencia en 2.75% desde marzo 2018. El Banco Central, en ese momento sustentó rebajar su tasa de política monetaria en 25 pbs debido a la trayectoria descendente de la inflación y el débil crecimiento de la demanda interna. Al corte de septiembre la demanda interna creció 3.6% y la inflación retornó dentro de los límites de inflación entre 1% y 3%. La entidad estima que la inflación se mantendrá dentro del rango meta, por lo que no se modificó la tasa de referencia.

<sup>8</sup> Las clasificaciones de riesgo de los instrumentos de corto plazo pueden ser consultadas en la sección de simbologías de la página web de PCR (<https://www.ratingspcr.com/index.php/criterios-y-metodologias/simbologias>).

<sup>9</sup> BCRP. Reporte de Estabilidad Financiera (Noviembre 2018). Además, se concluye que en un escenario económico adverso el sistema financiero registraría deterioros en sus indicadores financieros, sin que ello ponga en riesgo los niveles de solvencia.



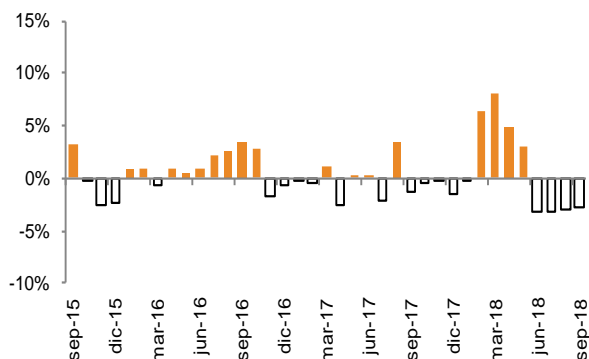
Bajo este escenario, se observó que el fondo presenta una estructura de plazos consistente con los niveles de duración; las inversiones menores a 90 días representan el 69.2% de la cartera; mientras que las inversiones de 91 a 180 días equivalen al 21.8%. Por otro lado, las inversiones con vencimiento de 181 a 720 tuvieron una participación de 9.1%; por ello, se observa que la duración promedio del portafolio se encuentra por encima del promedio de rangos de límites; lo cual refleja la estrategia del fondo de adquirir instrumentos con menor periodo de duración.

A septiembre 2018 la duración promedio del fondo se ubicó en 73 días cumpliendo los límites establecidos en la política de inversión (0-180 días).

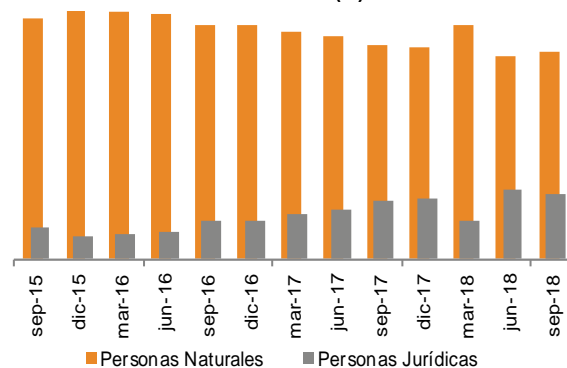
### Liquidez

Para el tercer trimestre del 2018, el fondo presentó mayor volumen de rescates que de suscripciones; por ello, las suscripciones netas<sup>10</sup> se ubicaron en S/ -66.00 MM, representando el 3.2% del total del patrimonio (jun18: 3.2%). En línea con lo anterior, el número de cuotas en circulación presentó una reducción a nivel trimestral de 3.3%. Respecto a la estructura de participes por patrimonio, las personas naturales representan el 76.2%, mientras que las personas jurídicas alcanzaron un 23.8%.

### SUSCRIPCIONES NETAS DE RESCATES<sup>11</sup> - % DEL PATRIMONIO



### PARTICIPACIÓN EN EL PATRIMONIO DEL FONDO POR TIPO DE PARTICIPE (%)



Para el tercer trimestre, la liquidez registró una mejora según el ratio de cobertura de liquidez<sup>12</sup>, ubicándose en a 5.40x (jun18: 4.97x), el cual responde principalmente a la reducción en la concentración de los 20 principales clientes, pasando de 20.1% en junio a 18.5% en setiembre. Finalmente, el porcentaje de activos de rápida circulación<sup>13</sup> se mantuvo en 100%.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	mar-17	jun-17	set-17	dic-17	mar-18	jun-18	sep-18
% del activo de rápida circulación	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
10 principales participes %	11.4	12.8%	16.1%	16.2%	21.5%	17.4%	16.1%
20 principales participes %	13.4%	15.3%	18.7%	18.8%	24.1%	20.1%	18.5%
Cobertura de liquidez (veces)	7.5	6.6	5.4	5.3	4.2	4.9	5.4

**Fuente:** Credicorp Capital S.A. SAF / **Elaboración:** PCR.

### Tipo de Cambio

Al tercer trimestre 2018, el fondo mantiene el 100% de sus inversiones en moneda del valor cuota (soles), por lo que no se encuentra expuesto a variaciones en el tipo de cambio.

<sup>10</sup>Suscripciones netas de rescates (jun-sep): Monto total de suscripciones – Monto total de rescates.

<sup>11</sup> Calculado como la variación del patrimonio en el mes sobre el total del patrimonio del mes anterior. Las barras por debajo de 0% indican mayores rescates que suscripciones.

<sup>12</sup> Ratio de Cobertura de Liquidez = (Cuentas corrientes + Depósitos) / Concentración patrimonial de los 20 primeros clientes.

<sup>13</sup> (%) activo rápida circulación = Caja + depósitos + Letras del tesoro / Patrimonio.

## Riesgo Fiduciario

Credicorp Capital S.A. SAF es una empresa subsidiaria de Credicorp Capital Perú S.A.A, la cual a su vez es subsidiaria de Credicorp Ltd. En el año 1995 obtiene su autorización de funcionamiento. Su actividad principal es dedicarse exclusivamente a la administración de fondos mutuos de inversión de valores y fondos de inversión. Asimismo, cuenta con el Banco de Crédito como custodio quien tiene una calificación vigente local de A+ y a Credicorp Capital Perú S.A.A como principal accionista. En línea con lo anterior, la SAF logro consolidar sinergias operacionales y tecnológicas con compañías del conglomerado financiero que le permiten mejorar y fortalecer su gestión de fondos administrados. Es así que, en el 2012, se firmó un contrato de soporte administrativo, informático por el servicio de agente colocador con el BCP; servicio que comprende la gestión de las suscripciones, rescates, traspasos y transferencias de las cuotas de los fondos mutuos. Por otro lado, en el 2013, la Sociedad firmó un contrato de servicios de asesoría regulatoria en mercado de valores, administración de riesgos y soporte administrativo con Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. (ahora "Credicorp Capital SF").

### ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL (Al 30.09.18)

DIRECTORES		GERENCIA		COMITÉ DE INVERSIONES	
Alejandro Perez Reyes Zarak	Presidente	Arturo Morán Vargas	Gerente General	Bruno Oswaldo Oliva C.	Miembro
Claudia Delgado Ehni	Director			Lizbeth Walqui Pantigoso	Miembro
Michel Flit Pait	Director			Alonso Olaechea Velasco	Miembro
Ricardo Flores Perez Reyes	Director				

Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR

Para septiembre 2018, la SAF cuenta con el 40% de participación en el mercado de fondos mutuos; teniendo bajo su administración 60 fondos; ello debido a la adecuada estructura organizacional y fortalecimiento de las prácticas de buen gobierno corporativo, en este punto cabe resaltar que el 2017 Credicorp logró listarse nuevamente en el Índice de Buen Gobierno Corporativo de la Bolsa de Valores de Lima.

Para el cierre del 2018 Credicorp SAF estima incrementar su participación de mercado y su masa administrada; mediante la implementación de estrategias comerciales y de inversión que consideren dos aspectos principales: Completar y expandir la oferta de fondos; para ello se viene trabajando en la creación de fondos que se adapten más a las necesidades de inversión de los clientes. Asimismo, la empresa se concentrará en mantener el liderazgo como asesores de inversión, por ello se realiza constantes capacitaciones al personal de las agencias (gerentes de oficina, funcionarios de negocio, asesores de venta y servicios)

Por otro lado, en cuanto a la gestión de riesgos, Credicorp cuenta con un comité de Gestión Integral de Riesgos que opera para las compañías que componen el conglomerado financiero de Credicorp Capital. En línea con lo mencionado, el fondo cuenta con el soporte de tres Comités Auxiliares: Comité de Riesgo Operacional, Comité de Créditos y Comité de Nuevos Productos y Cambios Significativos. Finalmente, el Comité de Inversiones, que se reúne mensualmente, se encarga de las decisiones de inversión de los fondos tras un análisis de la coyuntura financiera y los riesgos y oportunidades que se presenta el mercado de capitales. Adicionalmente, la SAF se rige bajo un Código Corporativo de Ética y Conducta y cuenta con una Política de Sistema de Control Interno, así como garantizar adecuados mecanismos de seguridad de la información.

Fondos Administrados (Al 30.09.18)

FONDO	CARACTERÍSTICAS	MONEDA	PATRIMONIO (S/)	N° PARTICIPES
Credicorp Capital Equilibrado	Renta Mixta Dólares	US\$	56,136,847	790
Credicorp Capital Moderado	Renta Mixta Dólares	US\$	74,221,823	980
Credicorp Capital Crecimiento VCS	Renta Mixta Soles	S/	62,347,597	1,207
Credicorp Capital Equilibrado VCS	Renta Mixta Soles	S/	25,081,436	561
Credicorp Capital Moderado VCS	Renta Mixta Soles	S/	34,495,182	766
Credicorp Capital Acciones	Renta Variable Dólares	US\$	80,666,859	1,083
Credicorp Capital Acciones Global	Internacional	US\$	71,221,244	339
Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Dólares	Renta Dólares	US\$	1,042,405,115	10,985
Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Dólares	Renta Dólares	US\$	2,108,866,999	7,335
Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Soles	Renta Soles	S/	774,986,563	11,123
Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Soles	Renta Soles	S/	1,269,149,767	17,037
Credicorp Capital Renta en Dólares 4Y II	Flexible	US\$	55,714,737	213
Credicorp Capital Renta en Dólares I	Flexible	US\$	7,666,541	62
Credicorp Capital Renta en Dólares II	Flexible	US\$	23,993,869	105
Credicorp Capital Renta en Dólares VIII	Flexible	US\$	43,729,887	234
Credicorp Capital Renta en Dólares IX	Flexible	US\$	27,009,890	143
Credicorp Capital Renta en Dólares III	Flexible	US\$	43,492,164	196
Credicorp Capital Renta en Dólares VI	Flexible	US\$	11,089,741	69
Credicorp Capital Renta en Dólares 3Y	Flexible	US\$	20,628,669	105
Credicorp Capital Renta en Dólares 4Y	Flexible	US\$	40,000,280	185
Credicorp Capital Renta en Dólares 2Y	Flexible	US\$	11,986,453	68
Credicorp Capital Multiestrategia	Flexible	S/	26,138,738	284
Credicorp Capital Renta en Dólares 3Y II	Flexible	US\$	29,981,473	141
Credicorp Capital Renta en Dólares 4Y III	Flexible	US\$	36,409,023	169
Credicorp Capital Conservador Liquidez Dólares	Flexible	US\$	2,416,305,069	17,368
Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles	Flexible	US\$	2,064,728,924	45,025
Credicorp Capital Cupón Escalonado XI	Fondos Mutuos Estructurados	S/	7,546,174	100
Credicorp Capital Barrera Condicional IV	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	16,506,611	155
Credicorp Capital Cupón Escalonado XII	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	9,859,291	108
Credicorp Capital Renta Fija Dólares III	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	7,576,773	55
Credicorp Capital Mercados Desarrollados Dólares I	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	15,061,404	80
Credicorp Capital Cupón Dinámico	Fondos Mutuos Estructurados	S/	12,835,286	136
Credicorp Capital Multiplicador de Cupón	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	12,660,379	93
Credicorp Capital Barrera Condicional II	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	15,932,707	137
Credicorp Capital Mercados Desarrollados Dólares II	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	9,659,808	60
Credicorp Capital Cupón Escalonado V	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	15,313,294	104
Credicorp Capital Cupón Escalonado VI	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	21,516,080	168
Credicorp Capital Cupón Escalonado IX	Fondos Mutuos Estructurados	S/	12,628,915	160
Credicorp Capital Cupón Escalonado VII	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	30,983,142	150
Credicorp Capital Cupón Escalonado VIII	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	18,200,468	149
Credicorp Capital Cupón Escalonado X	Fondos Mutuos Estructurados	S/	11,576,214	149
Credicorp Capital Cupón Escalonado XIV	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	18,623,870	108
Credicorp Capital Cupon Escalonado XIII	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	16,823,900	104
Credicorp Capital Barrera Condicional VI	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	21,757,621	186
Credicorp Capital Barrera Condicional Soles II	Fondos Mutuos Estructurados	S/	12,279,772	132
Credicorp Capital Barrera Condicional VII	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	26,964,752	207
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda LATAM	Fondos de Fondos	US\$	91,121,421	475
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision I	Fondos de Fondos	US\$	252,701,155	1,391
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision II	Fondos de Fondos	US\$	192,432,045	1,194
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision III	Fondos de Fondos	US\$	56,554,084	493
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Flotante	Fondos de Fondos	US\$	113,465,155	509
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda High Yield Global	Fondos de Fondos	US\$	93,201,368	444
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Asia	Fondos de Fondos	US\$	52,520,524	320
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Global	Fondos de Fondos	US\$	72,862,809	410
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones LATAM-Pacífico	Fondos de Fondos	US\$	12,495,605	137
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Estados Unidos	Fondos de Fondos	US\$	61,730,711	359
Fondo de Fondos Credicorp Capital Consumo Global	Fondos de Fondos	US\$	70,042,353	400
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Europa	Fondos de Fondos	US\$	55,036,143	301
Credicorp Capital Activos Preferentes	Fondos de Fondos	US\$	36,937,888	160
Credicorp Capital Investment Grade	Fondos de Fondos	US\$	53,055,185	186

Fuente: SMV / Elaboración: PCR.

## Anexos

ESTADOS FINANCIEROS*		
Credicorp Capital S.A.		
(Miles de Soles)		
Estado de Situación	dic-17	sep-18
<b>Financiera</b>		
Activos Corrientes	48,858	75,823
Activos No Corrientes	46,818	31,859
<i>Total, Activo</i>	95,676	107,682
Pasivos Corrientes	9,248	10,659
<i>Total, Pasivo</i>	9,248	10,659
Capital Social	43,097	48,097
Reserva Legal	8,264	9,016
Resultados Acumulados	26,270	37,334
<i>Patrimonio</i>	86,428	97,023
<b>Estado de Resultados</b>		
Total, Ingresos	61339	24491
Gastos Operativos	10649	12280
Utilidad Operativa	4612	12111
Utilidad Neta	4874	3971
Credicorp Capital Extra Conservador Soles FMIV		
(Miles de Soles)		
Estado de Situación	dic-17	sep-18
<b>Financiera</b>		
<i>Total, Activo</i>	2,089,823	2,068,377
<i>Total, Pasivo</i>	4,015	3,648
Capital	792,088	767,929
Capital Adicional	722,853	681,019
Resultados Acumulados	570,865	615,781
<i>Patrimonio</i>	2,085,807	2,064,728
<b>Estado de Resultados</b>		
Venta de Inversiones Mob.	0	0
Intereses y Rendimientos	73,590	56,765
Costo Neto Enajenación Inv.	0	0
Remuneración a la SAF	11,154	11,550
<i>Resultado Operativo</i>	62,436	44,915
<i>Resultado del Ejercicio</i>	62,436	44,915

\*Solo se consideran las cuentas más representativas.

Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR

POLÍTICA DE INVERSIONES					
CREDICORP CAPITAL CONSERVADOR LIQUIDEZ SOLES FMIV					
Instrumento	Mín.	Máx.	Actual	Cumple	
<b>Según Tipo de instrumento y plazos</b>					
Inst. represent de deuda o pasivos	100%	100%	100%	✓	
Depósitos a Plazo (hasta 180 días)	100%	100%	100%	✓	
<b>Según Moneda</b>					
Inv. en moneda del valor cuota	100%	100%	100%	✓	
<b>Según Mercado</b>					
Depósitos en el mcdo. local o nacional	75%	100%	94.1%	✓	
Depósitos en el mercado extranjero	0%	25%	5.9%	✓	
<b>Según Clasificación de Riesgo</b>					
<b>LOCAL</b>					
Categoría A en Entidades Financieras	85%	100%	91.1%	✓	
Categoría B+ hasta B- en Entidades Financieras	0%	25%	3%	✓	
<b>INTERNACIONAL</b>					
Mayor o igual a Categoría BB-	0%	25%	0.0%	✓	
<b>ESTADO</b>					
Instrumentos con riesgo Estado Peruano	0%	0%	0.0%	✓	
<b>Instrumentos Derivados</b>					
Instrumentos Derivados	0%	0%	0.0%	✓	

Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR