

CREDICORP CAPITAL CONSERVADOR LIQUIDEZ SOLES FMIV

Informe con EEFF al 30 de junio de 2018¹

Fecha de comité: 18 de enero 2019

Periodicidad de actualización: Trimestral

Sector Fondos Mutuos, Perú

Equipo de Análisis

Karen Martínez Zereceda kmartinez@ratingspcr.com	Daicy Peña dpena@ratingspcr.com	(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
Riesgo Integral	PEC1f+	PEC1f+	PEC1f+	PEC1f+
Riesgo Fundamental	PEAAf+	PEAAAf+	PEAAAf	PEAAAf
Riesgo de Mercado	PEC1	PEC1	PEC1	PEC1
Riesgo Fiduciario	PEAAf	PEAAf	PEAAf	PEAAf
Perspectivas	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 PEAAf 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. En la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com>), puede consultar 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+/-)². Invierte en depósitos a plazo según el perfil de riesgo y políticas de inversión; asimismo, mantiene una adecuada diversificación del portafolio. Al cierre de junio 2018 cuenta con 12 instituciones bancarias y 254 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, la duración promedio del portafolio se ubicó en 96 días, cumpliendo con los límites de política de inversiones³. Por otro lado, no presenta exposición a las variaciones del tipo de cambio, pues la totalidad de sus inversiones se encuentran denominadas en moneda nacional.

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. A junio 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.

¹ EEFF no auditados.

² Rating a escala local.

³ De 0 hasta 180 días.

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 junio de 2017 y 30 de junio 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 que concentra la totalidad de sus inversiones en depósitos a plazo denominados en soles predominantemente en el mercado local, con una duración promedio de portafolio de 96 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 CARACTERÍSTICAS (Al 30.06.18)

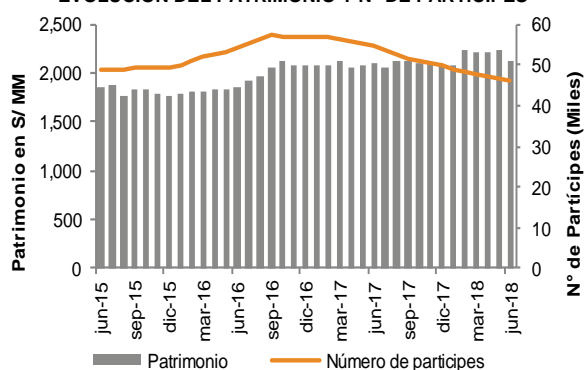
Tipo de Fondo Mutuo	Deuda de Muy Corto Plazo Soles	Tipo de Renta	Renta Fija
Sociedad Administradora	Credicorp Capital S.A SAF	Custodio	Banco de Crédito ⁴
Inicio de Operaciones	22 de octubre 1998	Fecha de inscripción en RRPP MV	06 de octubre 1998
Comisión de suscripción	0% ⁵	Comisión de Rescate	0.25% ⁶
Inversión mínima	S/ 2,000 ⁷	Tiempo Mínimo de Permanencia	1 día calendario
Patrimonio	S/ 2,121.64 MM	Valor cuota	S/ 267.08
Número de partícipes	46,294	Número de Cuotas	7.94 MM
Duración portafolio	hasta 0.50 años	Rentab. Nominal 3 últimos meses	0.67%

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

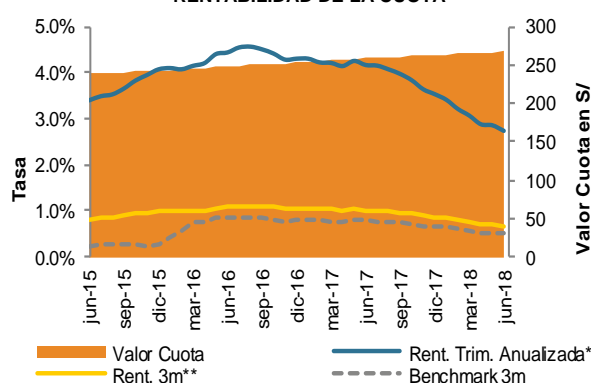
Patrimonio y Rentabilidad

Durante el segundo trimestre el patrimonio del fondo se ubicó en S/ 2,121.6MM, reflejando un incremento de 1.2% en comparación a junio 2017; sin embargo, en comparación a marzo 2018 disminuyó 4.3%; ello debido a la reducción en 4.9% de las cuotas en circulación, que se sustentan en la disminución de 37.9% de las suscripciones; mientras que los rescates incrementaron en 4.4%, generando resultados adversos para las suscripciones netas (-S/ 100.55 MM) durante el segundo trimestre 2018. Por otro lado, el valor cuota mostró un incremento trimestral (mar18-jun18) de 0.7% y anual de 3.3%. Cabe resaltar que la rentabilidad se mantiene por encima de su *benchmark* de 0.6%.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO Y N° DE PARTICIPES



RENTABILIDAD DE LA CUOTA



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

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

Factores de Riesgo

Riesgo Fundamental

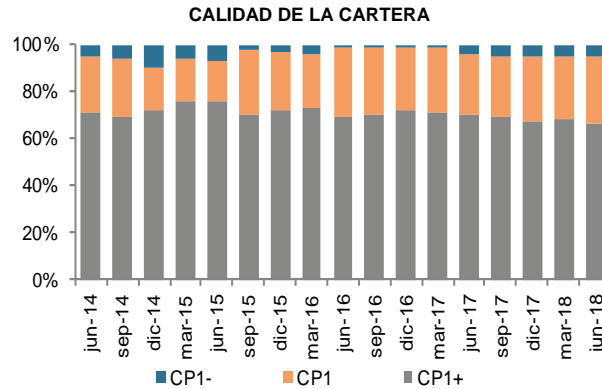
⁴ Fortaleza Financiera: A+ a diciembre 2017, escala local.

⁵ La comisión puede variar de 0% a 5% + IGV.

⁶ Aplica si no se cumple con el plazo mínimo de permanencia. La comisión puede variar de 0% a 5% + IGV.

⁷ Suscripción inicial: S/ 2,000. Monto mínimo en cuenta: S/ 100.

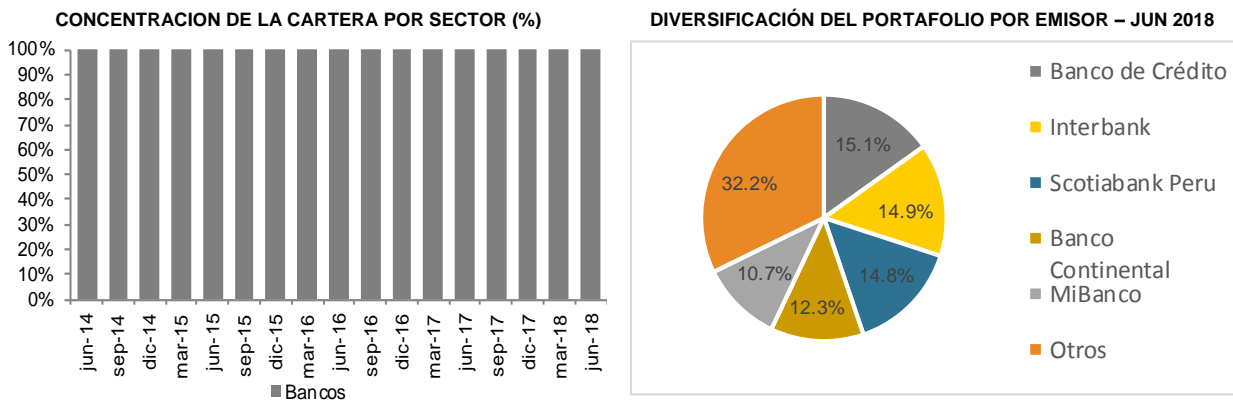
El fondo se caracteriza por ser extra conservador y mantener una baja exposición al riesgo de crédito; por ello, la totalidad de sus inversiones son destinadas a depósitos a plazo, que según su calificación de riesgo se encuentran concentradas en CP1+: 66.1% (mar18: 68.5%), seguido de CP1: 28.8% (mar18: 26.3%) y CP1-: 5.1% (mar18: 5. %).



Diversificación del Portafolio

Para el segundo trimestre 2018, el fondo concentra la totalidad 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 rentabilidad⁸.

En relación con la diversificación por emisor la cartera se encuentra segmentada en 12 instituciones bancarias y 254 instrumentos financieros (mar18: 261), siendo el Banco de Crédito quien presenta la mayor participación con el 15.1%, seguida del Interbank, Scotiabank, Banco Continental y MiBanco con el 14.9%, 14.8%, 12.3% y 10.7%, respectivamente. Adicional a ello, cuenta con depósitos en otras 7 instituciones que poseen una participación menor al 10% y representan el 32.2% del total de la cartera administrada. El instrumento más significativo representó el 4.71% del portafolio total, evidenciando una adecuada diversificación del portafolio a nivel de emisor e instrumentos.



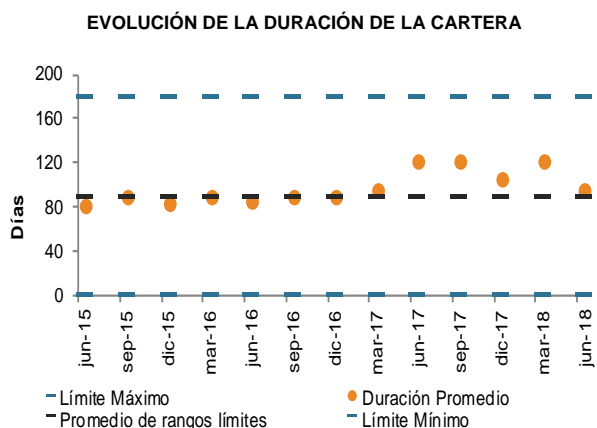
Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR.

Riesgo de Mercado

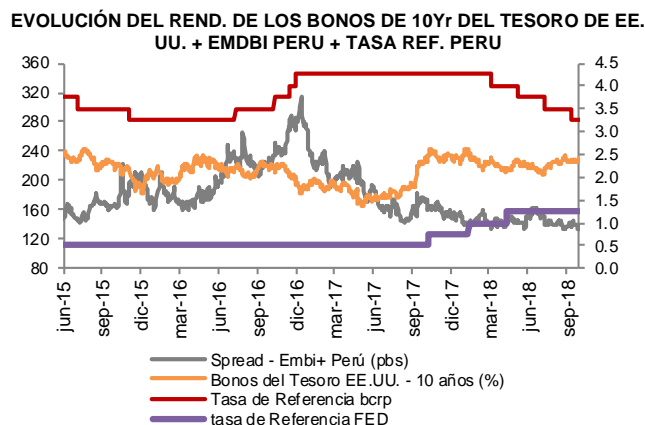
Tasa de Interés

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. A junio, el panorama se tornó diferente; la demanda interna creció 4.5% y la inflación retorno dentro de los límites de inflación entre 1% y 3%; sin embargo, la entidad estima que la inflación se mantendrá dentro del rango meta, por lo que no se modificó la tasa de referencia.

⁸ 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



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

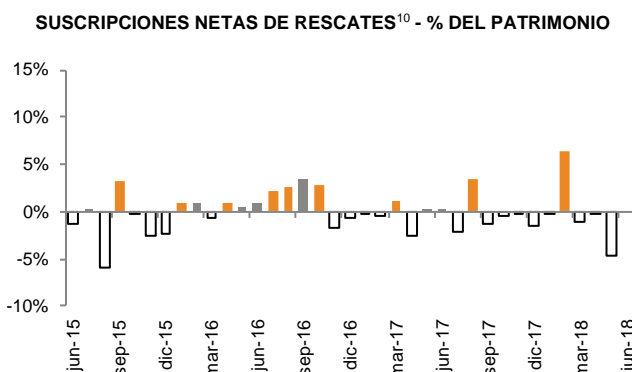


Fuente: BCRP / Elaboración: PCR.

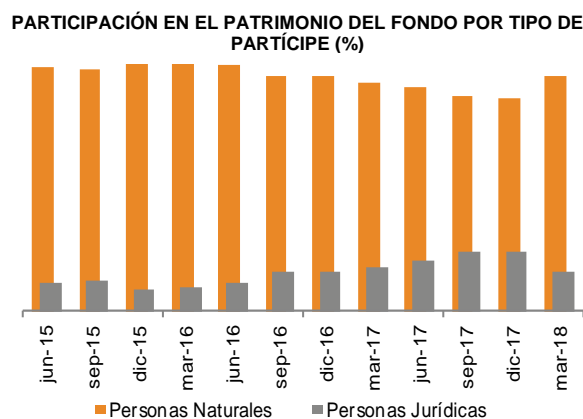
A junio 2018, la duración de las inversiones menores a 90 días representa el 58.2% de la cartera; mientras que las inversiones de 91-180 días equivalen al 21.7% y las inversiones mayores a 181 concentran el 20%. Al segundo trimestre 2018, la duración promedio del Fondo se ubicó en 96 días, cabe mencionar que, bajo este escenario, se observa que el fondo presenta una estructura de plazos consistente con los niveles que establece su política de inversión (0-180 días)

Liquidez

Para el segundo trimestre del 2018 las suscripciones netas⁹ disminuyeron considerablemente, evidenciando resultados adversos (-S/ 100.55 MM), lo cual representa el 4.7% del total del patrimonio. Ello debido principalmente a la caída en las suscripciones en 37.9%. En cuanto a la estructura del fondo por partícipe, las personas naturales representan el 74.7%, mientras que las personas jurídicas alcanzaron un 25.3%.



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



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

La liquidez registró una mejora según en el segundo trimestre según el ratio de cobertura de liquidez¹¹, ubicándose en 4.97x (mar18: 4.16x), el cual responde principalmente a la reducción en la concentración de los 20 principales clientes (-20% vs mar18). Finalmente, el porcentaje de activos de rápida circulación¹² se mantiene en un buen nivel situándose en 100%.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	mar-17	jun-17	set-17	dic-17	mar-18	Jun-18
% del activo de rápida circulación	100%	100%	100%	100%	100%	100%
10 principales partícipes %	11.4	12.8%	16.1%	16.2%	21.5%	14.7%
20 principales partícipes %	13.4%	15.3%	18.7%	18.8%	24.1%	20.1%
Cobertura de liquidez (veces)	7.5	6.6	5.4	5.3	4.2	4.9

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

Tipo de Cambio

Al segundo 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.

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

⁹ Suscripciones netas de rescates (mar-jun): Monto total de suscripciones – Monto total de rescates.

¹⁰ 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.

¹¹ Ratio de Cobertura de Liquidez = (Cuentas corrientes + Depósitos) / Concentración patrimonial de los 20 primeros clientes.

¹² (%) activo rápida circulación = Caja+ depósitos +Letras del tesoro /Patrimonio.

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 30.06.18)

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

A junio 2018 la SAF cuenta con el 40% de participación en el mercado de fondos mutuos; 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 30.06.18)

FONDO MUTUO	CARACTERISTICAS	MONEDA	PATRIMONIO (S)	Nº DE PARTICIPES
Credicorp Capital Acciones	Renta Variable Dólares	US\$	90,576,039	1,146
Credicorp Capital Acciones Global	Internacional	US\$	74,305,700	364
Credicorp Capital Acciones Internacionales Dólares XIII	Internacional	US\$	11,548,520	78
Credicorp Capital Activos Preferentes	Fondo de Fondos	US\$	27,462,696	120
Credicorp Capital Barrera Condicional II	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	15,694,817	137
Credicorp Capital Barrera Condicional IV	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	16,297,947	155
Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Dólares	Renta Dólares	US\$	2,111,885,022	7,224
Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Soles	Renta Soles	S/	1,191,142,680	16,882
Credicorp Capital Conservador Liquidez Dólares	Renta Dólares	US\$	2,464,217,320	17,768
Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles	Renta Soles	S/	2,121,640,055	46,294
Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Dólares	Renta Dólares	US\$	1,097,296,912	11,460
Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Soles	Renta Soles	S/	811,894,916	11,753
Credicorp Capital Crecimiento VCS	Renta Mixta Soles	S/	66,925,511	1,249
Credicorp Capital Cupón Dinámico	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	12,493,351	137
Credicorp Capital Cupón Escalonado IV	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	20,637,367	315
Credicorp Capital Cupón Escalonado IX	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	12,590,553	160
Credicorp Capital Cupón Escalonado V	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	15,135,728	104
Credicorp Capital Cupón Escalonado VI	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	21,241,946	168
Credicorp Capital Cupón Escalonado VII	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	30,517,956	150
Credicorp Capital Cupón Escalonado VIII	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	18,051,236	149
Credicorp Capital Cupón Escalonado X	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	11,559,565	149
Credicorp Capital Cupón Escalonado XI	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	7,405,641	100
Credicorp Capital Cupón Escalonado XII	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	9,814,520	108
Credicorp Capital Equilibrado	Renta Mixta Dólares	US\$	60,401,712	830
Credicorp Capital Equilibrado VCS	Renta Mixta Soles	S/	27,443,667	614
Credicorp Capital Mercados Desarrollados Dólares I	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	14,869,673	80
Credicorp Capital Mercados Desarrollados Dólares II	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	9,425,279	60
Credicorp Capital Moderado	Renta Mixta Dólares	US\$	78,334,868	1,024
Credicorp Capital Moderado VCS	Renta Mixta Soles	S/	37,921,607	822
Credicorp Capital Multiestrategia	Flexible	US\$	26,923,502	307
Credicorp Capital Multiplicador de Cupón	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	12,408,209	93
Credicorp Capital Renta en Dólares 2Y	Flexible	US\$	11,750,764	68
Credicorp Capital Renta en Dólares 3Y	Flexible	US\$	20,303,095	105
Credicorp Capital Renta en Dólares 3Y II	Flexible	US\$	29,559,668	141
Credicorp Capital Renta en Dólares 4Y	Flexible	US\$	39,230,514	186
Credicorp Capital Renta en Dólares 4Y II	Flexible	US\$	54,776,866	213
Credicorp Capital Renta en Dólares 4Y III	Flexible	US\$	35,748,006	169
Credicorp Capital Renta en Dólares I	Flexible	US\$	7,829,306	65

Credicorp Capital Renta en Dólares II	Flexible	US\$	23,592,590	105
Credicorp Capital Renta en Dólares III	Flexible	US\$	42,859,186	196
Credicorp Capital Renta en Dólares IX	Flexible	US\$	26,934,175	145
Credicorp Capital Renta en Dólares VI	Flexible	US\$	10,996,772	69
Credicorp Capital Renta en Dólares VIII	Flexible	US\$	43,432,712	235
Credicorp Capital Renta Fija Dólares III	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	7,444,683	55
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Asia	Fondo de Fondos	US\$	53,114,176	322
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Estados Unidos	Fondo de Fondos	US\$	43,835,648	270
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Europa	Fondo de Fondos	US\$	53,459,868	292
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones LATAM-Pacífico	Fondo de Fondos	US\$	12,093,063	137
Fondo de Fondos Credicorp Capital Consumo Global	Fondo de Fondos	US\$	61,489,783	359
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Flotante	Fondo de Fondos	US\$	93,289,654	416
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Global	Fondo de Fondos	US\$	78,671,421	451
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda High Yield Global	Fondo de Fondos	US\$	89,963,442	437
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda LATAM	Fondo de Fondos	US\$	82,372,105	520
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision I	Fondo de Fondos	US\$	277,583,280	1,547
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision II	Fondo de Fondos	US\$	205,776,269	1,285
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision III	Fondo de Fondos	US\$	59,970,442	521

Fuente: SMV / Elaboración: PCR.

Anexos

ESTADOS FINANCIEROS*		
Credicorp Capital S.A.		
(Miles de Soles)		
Estado de Situación	dic-17	jun-18
Financiera		
Activos Corrientes	48,858	63,514
Activos No Corrientes	46,818	40,472
<i>Total, Activo</i>	95,676	103,986
Pasivos Corrientes	9,248	10,709
<i>Total, Pasivo</i>	9,248	10,709
Capital Social	43,097	48,097
Reserva Legal	8,264	9,016
Resultados Acumulados	26,270	33,363
<i>Patrimonio</i>	86,428	93,277
Estado de Resultados		
Total, Ingresos	20,334	33,799
Gastos Operativos	10,045	16,691
Utilidad Operativa	1,780	6,242
Utilidad Neta	2,021	5,434
Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles FMIV		
(Miles de Soles)		
Estado de Situación	dic-17	jun-18
Financiera		
<i>Total, Activo</i>	2,089,823	2,125,445
<i>Total, Pasivo</i>	4,015	3,805
Capital	792,088	794,376
Capital Adicional	722,853	725,483
Resultados Acumulados	570,865	601,780
<i>Patrimonio</i>	2,085,807	2,121,640
Estado de Resultados		
Venta de Inversiones Mob.	0	0
Intereses y Rendimientos	73,591	38,757
Costo Neto Enajenación Inv.	0	0
Remuneración a la SAF	11,154	7,763
<i>Resultado Operativo</i>	62,436	30,914
<i>Resultado del Ejercicio</i>	62,436	30,914

*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
Según Tipo de instrumento y plazos				
Inst. represent de deuda o pasivos	100%	100%	100%	✓
Depósitos a Plazo (hasta 180 días)	100%	100%	100%	✓
Según Moneda				
Inv. en moneda del valor cuota	100%	100%	100%	✓
Según Mercado				
Depósitos en el mcdo. local o nacional	75%	100%	96.1%	✓
Depósitos en el mercado extranjero	0%	25%	3.9%	✓
Según Clasificación de Riesgo				
LOCAL				
Categoría A en Entidades Financieras	85%	100%	93.1%	✓
Categoría B+ hasta B- en Entidades Financieras	0%	25%	2.9%	✓
INTERNACIONAL				
Mayor o igual a Categoría BB-	0%	25%	0.0%	✓
ESTADO				
Instrumentos con riesgo Estado Peruano	0%	0%	0.0%	✓
Instrumentos Derivados				
Instrumentos Derivados	0%	0%	0.0%	✓

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