

## CREDICORP CAPITAL CONSERVADOR LIQUIDEZ SOLES FMIV

Informe con EEFF al 31 de diciembre de 2022 <sup>1</sup>	Fecha de comité: 16 de junio de 2023
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Financiero – Fondos Mutuos, Perú

Equipo de Análisis		
Ines Vidal <a href="mailto:ividal@ratingspcr.com">ividal@ratingspcr.com</a>	Michael Landauro <a href="mailto:mlandauro@ratingspcr.com">mlandauro@ratingspcr.com</a>	(511) 208.2530

Fecha de información Fecha de comité	HISTORIAL DE CALIFICACIONES				
	dic-17 12/06/2018	dic-18 07/11/2019	dic-19 05/08/2020	dic-20 26/10/2021	dic-22 16/06/2023
Riesgo Integral	PEC1f+	PEC1f+	PEC1f+	PEC1f+	PEC1f+
Riesgo Fundamental	PEAAAf+	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 PEAAf Los factores de protección, que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son altos. En esta categoría se incluirán aquellos Fondos que se caractericen por invertir de manera consistente y mayoritariamente en valores, bienes y demás activos de alta calidad crediticia. El perfil de la cartera deberá caracterizarse por mantener valores bien diversificados y con prudente liquidez.

**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 PE BBB para riesgo fundamental, y PEAA y PE B 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 de Riesgo, PCR decidió asignar las clasificaciones de riesgo fundamental en “PEAAf+”, de riesgo integral en “PEC1f+”, riesgo de mercado en “PEC1” y riesgo fiduciario en “PEAAf”, con perspectiva estable a las cuotas de participación del fondo Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles FMIV de acuerdo con los siguientes argumentos:

**Riesgo Fundamental:** A diciembre 2022, el Fondo mantiene una alta calidad crediticia. El 63.8% (jun-22: 77.4%) del portafolio posee la máxima calificación crediticia (AAA), el 30.9% está conformado por instrumentos con calificación “AA+/-”; compatible con el perfil crediticio conservador del Fondo. Los instrumentos restantes representan el 5.3% que corresponden a instrumentos “A+/-”. Asimismo, el portafolio está compuesto por 97 instrumentos, con una participación del 79.3% en depósitos a plazo, 15.4% en bonos corporativos y 5.3% en cuotas de participación en fondos de inversión.

**Riesgo de Mercado:** La duración promedio del portafolio a diciembre 2022 fue de 168 días (2021: 93 días), manteniéndose dentro del rango establecido por el Fondo<sup>2</sup>. Además, el 19.9% del portafolio está invertido en moneda distinta al valor cuota, cabe resaltar que el fondo tiene permitido coberturas sus operaciones con contratos forwards. Por último, los 10 principales participes representaron 50.4% de la cartera (dic-21: 46.7%), manteniendo así una moderada concentración patrimonial, y se tiene que los activos de rápida realización representan el 79.8% de la cartera. En consecuencia, el fondo presenta exposición a las condiciones del mercado como variaciones en las tasas de interés y tipo de cambio.

<sup>1</sup> EEFF auditados

<sup>2</sup> De 90 días hasta 1 año.

**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. Al 31 de diciembre de 2022, Credicorp SAF se encarga de la administración de cincuenta y tres fondos mutuos<sup>3</sup> de inversión en valores; además, el patrimonio administrado por Credicorp Capital S.A. – SAF, se ubicó en S/ 8,634 MM (-12.9% vs dic-2021), lo que representa un 30.5% del patrimonio total del mercado peruano de fondos mutuos. Es preciso resaltar que cuenta con el Banco de Crédito del Perú como custodio y con Credicorp Capital Perú S.A.A como principal accionista (99.99%).

## Perspectiva

Estable

## 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 2018-2022.
- **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, Operativo y de Riesgos.

## Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones en cuanto a la información entregada.
- **Limitaciones potenciales:** (i) El desempeño de la economía local es el principal factor que afecta la exposición al riesgo de crédito del Fondo; este se encuentra supeditado a la materialización de un entorno político y social que impulse la confianza de los inversionistas. En segundo lugar, destaca el aumento de la tasa de referencia del BCRP a diciembre 2022 a 7.5%. Al respecto, el BCRP considera apropiado mantener una postura restrictiva mientras persistan los efectos negativos de la inflación y sus determinantes, aunque se encuentra especialmente atento a las expectativas de inflación y a la evolución de la actividad económica para considerar, de ser necesario, modificaciones en la posición de su política monetaria. Esto último es importante, dado que los movimientos o cambios en la tendencia de la tasa de referencia del BCRP afectan el costo de financiamiento de las empresas y el rendimiento requerido por las inversiones adquiridas.

## Descripción del Fondo

Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles, es un fondo mutuo de corto plazo, que invierte en instrumentos de deuda en mercado local como internacional, buscando que la duración del portafolio se ubique entre 90 y 360 días. La estrategia de inversión busca optimizar la rentabilidad tomando en cuenta la expectativa de evolución de las tasas de interés en soles de corto, mediano y largo plazo, invirtiendo en aquellos plazos donde se considere se obtengan las mejores tasas de interés. Su objetivo es alcanzar una rentabilidad mayor al rendimiento del *benchmark*<sup>4</sup> del Fondo.

### PRINCIPALES CARACTERISTICAS (Al 31.12.22)

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 del Perú <sup>5</sup>
Inicio de Operaciones	22 de octubre 1998	Fecha de inscripción en RRPP MV	06 de octubre 1998
Comisión de suscripción	0.00%	Comisión de Rescate	0.25% +IGV
Inversión mínima	S/ 20 <sup>6</sup>	Tiempo Mínimo de Permanencia	1 día calendario
Patrimonio	S/ 1,497.8 MM	Valor cuota	S/ 296.7
Número de partícipes	28,520	Número de Cuotas	5.0 MM
Duración portafolio	90 días hasta 1 año	Rentab. Nominal 3 últimos meses	1.6%

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

## Patrimonio y Rentabilidad

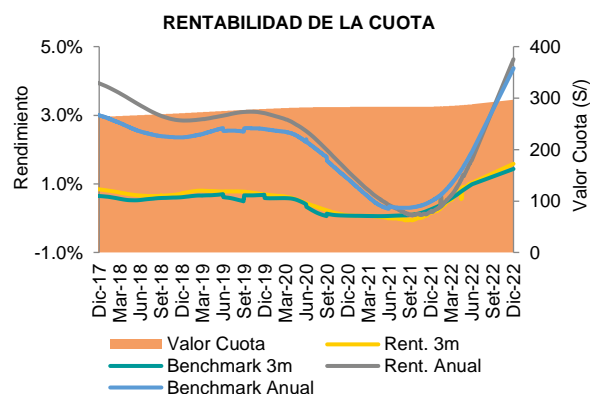
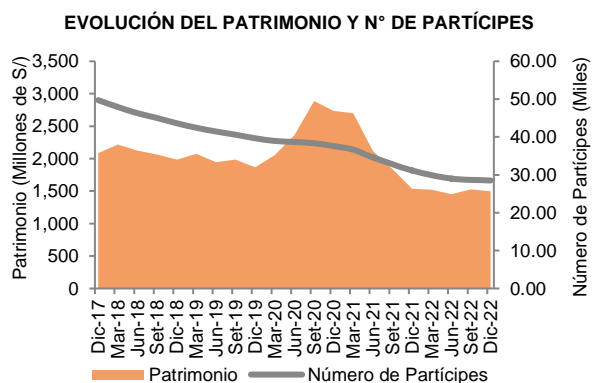
A diciembre de 2022, el patrimonio del Fondo se ubicó en S/ 1,497.8 MM, mostrando un ligero incremento de 3.0% (S/ +44.0 MM) comparado al anterior semestre y una leve reducción a nivel interanual de 2.7% (S/ -41.1 MM). Por otro lado, el valor cuota del Fondo presentó una rentabilidad semestral de 3.0% y anual de 4.6%, resultando superior a los registrados en jun-22 de 1.6% y 1.7%, respectivamente. La rentabilidad semestral y anual fueron ligeramente superior con la del *benchmark*.

<sup>3</sup> Información publicada por la SMV

<sup>4</sup> Promedio del rendimiento de depósitos a plazo en soles de 90 a 360 días de los 4 principales bancos

<sup>5</sup> Fortaleza Financiera: A+

<sup>6</sup> Suscripción inicial: S/ 20. Monto mínimo en cuenta: S/ 5.



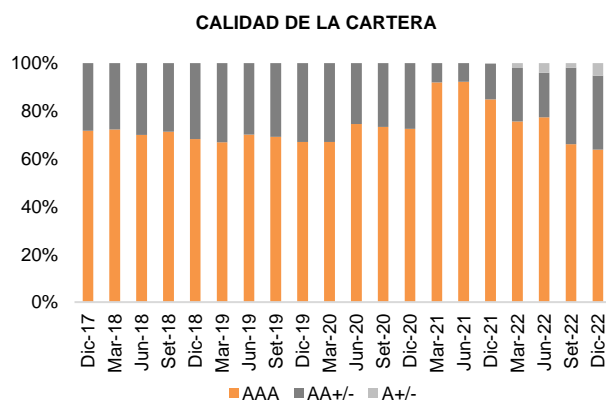
Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR

## Factores de Riesgo

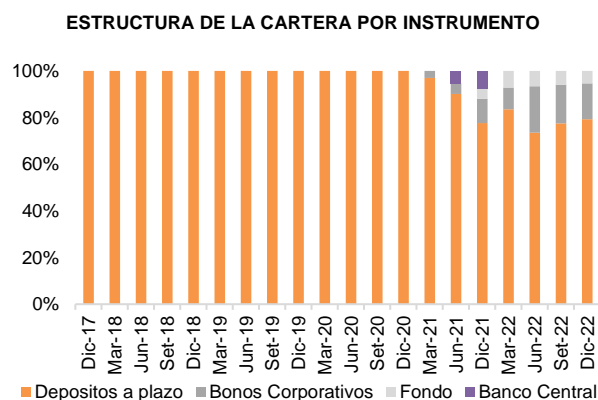
### Riesgo Fundamental

A diciembre 2022 se mantiene la alta calidad crediticia del Fondo compuesto por 97 instrumentos. En detalle, el 63.8% (jun-22: 77.4%) del portafolio posee la máxima calificación crediticia (AAA), mientras que el 30.9% (jun-22: 18.5%) está conformado por instrumentos con calificación "AA+/-"; compatible con el perfil crediticio conservador del Fondo. Los instrumentos restantes representan el 5.3% corresponde a instrumentos "A+/-".

Se resalta que de manera histórica el portafolio estaba conformado por depósitos a plazo, no obstante, desde marzo del 2021, se agregaron otros instrumentos de inversión como bonos corporativos, fondos de inversión e instrumentos de gobierno. De esta manera, a la fecha de corte, el portafolio se compone con el 79.3% de las inversiones en depósitos a plazo, el 15.4% en bonos corporativos y 5.3% en cuotas de participación en fondos de inversión.



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



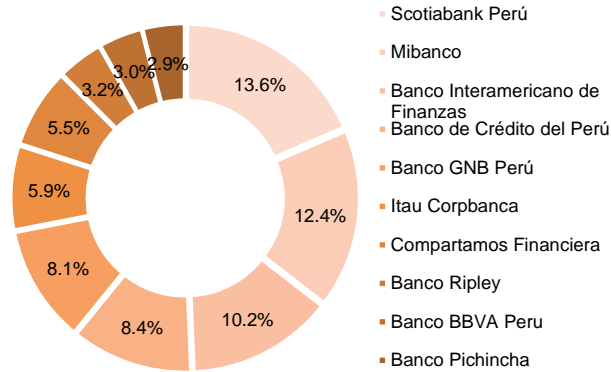
Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR

### Diversificación del Portafolio

A diciembre 2022, el fondo concentró sus inversiones principalmente en el sector financiero (95.9%), y lo restante en el sector energía, telecomunicaciones e industrial (2.3%, 1.1% y 0.7% respectivamente). Asimismo, el portafolio, compuesto por 97 instrumentos, se encuentra distribuido en 30 emisores. Las 5 entidades financieras más representativas son: Scotiabank Perú, MiBanco, Banco Interamericano de Finanzas, Banco de Crédito y Banco GNB, las cuales en conjunto conforman el 52.7% de la cartera. El 47.3% restante se divide en 24 emisores diferentes con participaciones no mayores a 6.0%. Por grupo económico<sup>7</sup>, el 20.9% del portafolio está invertido en subsidiarias del Grupo Credicorp y BD Capital con 3.2%.

<sup>7</sup> De acuerdo a la SMV, la participación de instrumentos financieros del mismo emisor no debe exceder el 15% del portafolio y el 30% del mismo grupo económico

#### DIVERSIFICACIÓN DEL PORTAFOLIO POR EMISOR A DIC-22



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

### Riesgo de Mercado

#### Contexto de Sistema: Sector de Fondos Mutuos

A diciembre 2022, debido a la inestabilidad financiera y la elevada inflación a nivel mundial, se registró un crecimiento económico de 3.4% por debajo de la proyección realizada por el Fondo Monetario Internacional (FMI), quien proyectó que el crecimiento fuese de un 3.6% para fines del 2022. En ese sentido, el cambio de la perspectiva es explicada por un recorte de las proyecciones de las dos economías más grandes como China y Estados Unidos, aunado al contexto de la guerra entre Rusia y Ucrania, el incremento de los precios de combustible y la inflación generalizada a nivel mundial.

Respecto a las políticas monetarias implementadas en las principales economías, los bancos centrales aumentaron sus tasas de referencia, como el caso de la tasa de interés de referencia de la FED y del Banco de Inglaterra que al cierre del presente informe ascendieron sus tasas a 4.50% y 3.50% respectivamente. Por su parte, el Banco Central Europeo realizó su primera subida de tasa de referencia luego de varios años en 0% a 0.50%, ante presiones inflacionarias y preocupaciones por el crecimiento, para diciembre la tasa de referencia se ubicó en 2.50%.

En el plano nacional, durante el 2022 se han presentado incrementos sostenido de la tasa de referencia del BCRP debido a las presiones inflacionarias del precio de alimentos producidos localmente. Por ello, de acuerdo al programa monetario de enero 2023, el Directorio del BCRP acordó elevar la tasa de interés de referencia en 25 pbs a 7,75 por ciento<sup>8</sup> desde realizado el último cambio (dic-2022)

Durante el 4T-2022, el mercado de fondos mutuos peruano continuó registrando un debilitamiento posicionándose por debajo de los niveles registrados en prepandemia al mismo corte de evaluación, efecto asociado a la incertidumbre política lo cual generó una migración de los recursos hacia inversiones en el extranjero e inversiones en dólares. Por ello, a diciembre 2022, el patrimonio administrado por las SAF totalizó S/ 28,295.1 MM, presentando una reducción de 3.5% respecto a setiembre 2022 y una caída interanual de 12.9%.

A la fecha de corte, el patrimonio administrado se compone principalmente por fondos con valor cuota en dólares por S/ 19,865.7 MM (70.2%), mientras que el restante S/ 8,430.5 MM (29.8%) pertenece a fondos administrados con valor cuota en soles.

En particular, se registró una reducción interanual en los fondos en moneda local de -25.0% y una disminución del patrimonio administrado en moneda extranjera en -6.4%. Esto en un contexto de incertidumbre política, en medio de una tensa coyuntura económica mundial que genera subidas de tasas de referencia para controlar la inflación, causó que los agentes disminuyan su participación en moneda nacional y opten por el dólar.

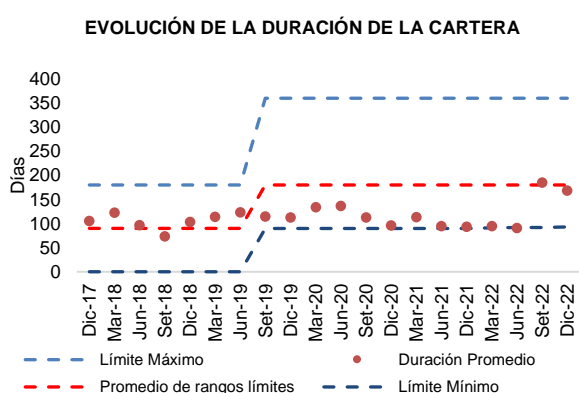
Según tipo de fondo, a diciembre 2022, solo dos de los siete tipos de fondos reportaron retornos positivos. Dichos fondos fueron: Fondos de Instrumentos de Deuda con un retorno anual de 2.0% (dic-2021: -0.2%), seguido por Fondo Bursátil – ETF con 0.9%.

Por otro lado, los fondos que presentaron rendimientos anuales negativos fueron los Fondos de Renta Mixta con -0.4% (dic-2021: -2.2%), los Fondos Estructurados con el -0.1% (dic-2021: -2.2%), Fondo de fondos con -6.5% (dic-2022: 6.5%), Fondo de Renta Variable con -3.5% (dic-2021: 3.4%) y finalmente, los Fondos flexible con el -0.4% (dic-2021: 0.5%). Los resultados negativos se pueden asociar a la menor valorización de los bonos durante el año 2022 tras el incremento de las tasas de interés de la curva soberana tanto por factores internos (inestabilidad política) así como factores externos (aumento de la tasa de interés de la FED).

<sup>8</sup> Programa Monetario de enero 2022 - BCRP.

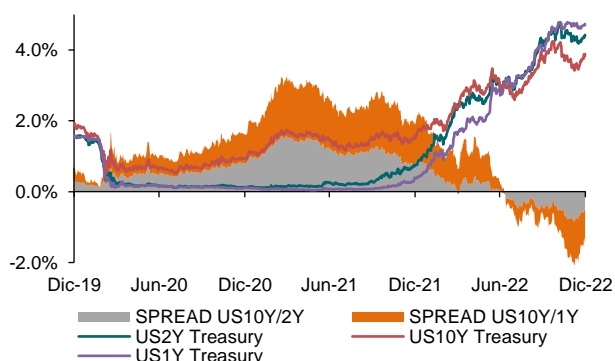
### Tasa de Interés

El *spread* de rendimientos de bonos del tesoro a 2 y 10 años, indicador líder de uso en el mercado para anticipar recesiones, ha presentado una tendencia creciente hasta el primer trimestre del 2021. Luego de ello, tras los menores rendimientos de bonos de tesoro de 10 años hasta el cierre del 2022, lo cual generó un menor *spread* ubicándose en -0.5% a dic-2022 (dic-2021: 0.8%).



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

### BRECHA CURVA DE RENDIMIENTOS DE TESORO DE 1 Y 2 AÑOS vs 10 AÑOS DE EE. UU.



Fuente: BCRP / Elaboración: PCR.

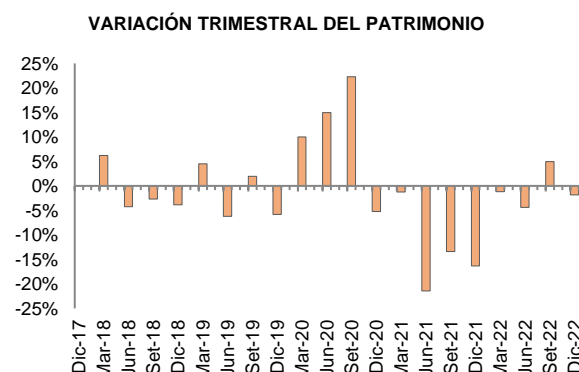
### Duración

Al corte de análisis, el Fondo alcanzó una duración promedio de 168 días (+78 días vs junio 2022), manteniéndose dentro del rango establecido por el Fondo. La cartera está compuesta, en su mayoría, por depósitos a plazo y con menor participación en bonos corporativos y cuotas de participación en fondos de inversión, lo cual expone a la cartera ante cambios de la tasa de interés.

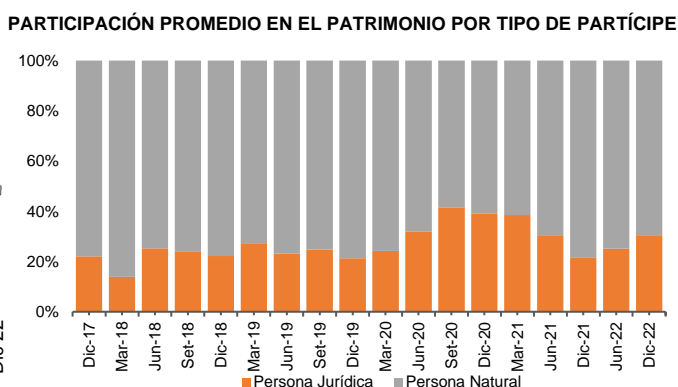
### Liquidez

A diciembre 2022, el Fondo registró rescates por S/ 927.9 MM (61.2% del patrimonio) y suscripciones por S/ 963.8 MM (64.3% del patrimonio), lo que causó que las suscripciones netas negativas (S/ 35.9 MM) representando el 2.4% del patrimonio. No obstante, dada la coyuntura económica los partícipes podrían optar por liquidar sus fondos en soles generando un incremento en los rescates.

Por otro lado, la estructura del patrimonio por tipo de partícipe no presentó variación significativa. Las personas naturales representaron el 69.6% del total (-5.3 p.p. vs jun-22); por su parte, el 30.4% restante corresponde a personas jurídicas. El total de partícipes disminuyó en 505 respecto a jun-22, debido a la reducción de personas naturales (-551 personas) y al ingreso de personas jurídicas (+46 personas). El patrimonio promedio por persona natural exhibió una ligera disminución de 2.4% (vs jun-22) hasta alcanzar los S/ 37.1 mil, mientras que el de persona jurídica se incrementó en 11.3% (vs jun-22), hasta alcanzar S/ 1.1 MM.



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



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

En cuanto a los indicadores de liquidez, el porcentaje de los instrumentos en circulación equivale a 19.9% del patrimonio, mientras que la participación de los activos de rápida realización<sup>9</sup> fue de 79.8% disminuyendo en 5.3p.p interanual. El riesgo de concentración de 10 principales partícipes aumentó siendo 50.4% a la fecha de corte, incrementando su exposición al mantener una alta participación patrimonial.

<sup>9</sup> (%) activo rápida realización = Caja + depósitos + Letras del tesoro / Activos.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
%Patrimonio de Instrumentos en Circulación	0.0%	0.0%	0.0%	14.6%	19.9%
% del activo de rápida realización	100%	100%	100%	85.1%	79.8%
10 principales participes %	15.2%	11.2%	17.6%	46.7%	50.4%
20 principales participes %	17.6%	13.9%	24.2%	-	-

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

### Tipo de Cambio

De acuerdo con la política de inversiones, el fondo puede presentar una exposición del 10% de su portafolio en moneda extranjera. A diciembre 2022, mantiene el 19.9% de sus inversiones en moneda distinta del valor cuota (dólares americanos). No obstante, el fondo tiene permitido coberturar sus operaciones ante variaciones de tipo de cambio con contratos forwards.

### Riesgo Fiduciario

Credicorp Capital S.A. SAF (en adelante "la Sociedad") inició sus operaciones en 1994 y a partir del 2012 es una subsidiaria de Credicorp Capital Perú S.A.A., quien representa el 99.99% del capital social de la Sociedad. Tiene por objeto social el dedicarse a la administración de fondos mutuos de inversión en valores y de fondos de inversión autorizados a operar por la SMV. Asimismo, la Sociedad cuenta con el Banco de Crédito del Perú como custodio quien tiene una calificación vigente local de "A+" e internacional de "BBB" a la deuda de largo plazo, manteniendo la perspectiva desde octubre de 2022.

La Sociedad logró consolidar sinergias operacionales y tecnológicas con compañías del conglomerado financiero que le permiten mejorar y fortalecer su gestión de fondos administrados. Es así como, 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 31.12.22)

DIRECTORES		GERENCIA		COMITÉ DE INVERSIONES	
Ricardo Flores Perez Reyes	Presidente	Rocío Coloma Umbert	Gerente General	Bruno Oliva Calmet	Miembro
Marco Melzi Nuñez del Arco	Director			Javier Scheelje Tello	Miembro
María Mendoza Franco	Director			Carlo Constantini Salazar	Miembro
Claudia Delgado Ehni <sup>10</sup>	Director				

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

La sociedad 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. Al 31 de diciembre de 2022, Credicorp SAF se encarga de la administración de cincuenta y tres fondos mutuos<sup>11</sup> de inversión en valores. Asimismo, el patrimonio administrado por Credicorp Capital S.A. – SAF, se ubicó en S/ 8,634 MM (-12.9% vs dic-2021, lo que representa un 30.5% del patrimonio total del mercado peruano de fondos mutuos, ello debido a la adecuada estructura organizacional y fortalecimiento de las prácticas de buen gobierno corporativo.

Los activos totales de Credicorp Capital S.A. – Sociedad Administradora de Fondos ascienden a S/ 72.2 MM (S/ 67.5 MM al 31 de diciembre de 2021) conformado principalmente por el saldo de sus cuentas por cobrar en moneda nacional y extranjera por S/ 8.7 MM (dic-2021: S/ 9.1 MM) y por la cuenta Otros Activos Financieros corrientes y no corrientes que ascendieron a S/ 47.5 MM (dic-21: S/ 44.6 MM); los pasivos ascienden a S/ 28.4 MM (dic-2021: S/ 14.5 MM) conformado principalmente por el saldo de obligaciones financieras corrientes y no corrientes por S/ 17.8 MM (dic-2021: S/ 4.8 MM) y por cuentas por pagar que ascendieron a S/ 7.5 MM (dic-2021: S/ 4.9 MM). El Patrimonio de la SAF ascendió a S/ 43.8 MM (S/ 53.0 MM al 31 de diciembre de 2019), estando conformado principalmente por capital por S/ 20.5 MM (dic-2021: S/ 20.5 MM) y resultados acumulados por S/ 16.7 (dic-2021: S/ 26.2 MM). Por su parte, la utilidad neta acumulada obtenida por Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos al 31 de diciembre de 2022 fue de S/ 5.0 MM, menor en 72.0% a los S/ 18.0 MM, obtenidos al cierre del ejercicio 2021.

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 Mutuos Administrados (Al 31.12.22)

FONDO	CARACTERÍSTICAS	MONEDA	PATRIMONIO (S/ miles)	N° PARTICIPES
Credicorp Capital Equilibrado	Renta Mixta Dólares	US\$	23,220	405
Credicorp Capital Moderado	Renta Mixta Dólares	US\$	33,543	517
Credicorp Capital Crecimiento VCS	Renta Mixta Soles	S/	29,742	655
Credicorp Capital Moderado VCS	Renta Mixta Soles	S/	10,205	637
Credicorp Capital Acciones	Renta Mixta Dólares	US\$	41,834	637
Credicorp Capital Acciones Global	Renta Mixta Dólares	US\$	24,867	978

<sup>10</sup> Desde el 02/05/2023 ocupa el cargo Antonio Risso Montes

<sup>11</sup> Información publicada por la SMV

Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Dólares	Renta Dólares	US\$	614,588	6,801
Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Dólares	Renta Dólares	US\$	991,987	5,176
Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Soles	Renta Soles	S/	329,107	5,181
Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Soles	Renta Soles	S/	476,768	10,418
Credicorp Capital Conservador Liquidez Dólares	Flexible	US\$	2,117,651	12,949
Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles	Flexible	S/	1,497,807	28,520
Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam High Yield	Flexible	\$	91,611	88
Credicorp Capital Renta Operativa I	Flexible	\$	180,444	536
Credicorp Capital Deuda Corporativa Soles	Flexible	S/	34,133	258
Credicorp Capital Factoring Soles	Flexible	S/	40,942	197
Credicorp Capital Renta en Dolares 4Y VI	Flexible	\$	24,653	109
Credicorp Capital Cupon Escalonado XIX	Flexible	\$	42,842	231
Credicorp Capital Barrera Condicional XIII	Flexible	\$	20,053	149
Credicorp Capital Cupon Escalonado XX	Flexible	\$	52,258	250
Credicorp Capital Barrera Condicional Soles VII	Flexible	S/	7,714	154
Credicorp Capital Cupón Escalonado XXI	Flexible	\$	63,678	228
Credicorp Capital Cupón Escalonado XXII	Flexible	\$	115,120	526
Credicorp Capital Cupón Escalonado XXIII	Flexible	\$	32,953	54
Credicorp Capital Cupón Escalonado XXIV	Flexible	\$	109,533	338
Credicorp Capital Barrera Condicional XI	Flexible	\$	20,627	129
Fondo de Fondos Credicorp Capital Visión-S II	Fondos de Fondos	S/	12,413	962
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda LATAM	Fondos de Fondos	\$	72,985	518
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones LATAM	Fondos de Fondos	\$	10,163	198
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Global	Fondos de Fondos	\$	21,351	473
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision I	Fondos de Fondos	\$	117,462	855
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision II	Fondos de Fondos	\$	181,615	1427
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision III	Fondos de Fondos	\$	48,133	861
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Flotante	Fondos de Fondos	\$	62,609	456
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Asia	Fondos de Fondos	\$	29,842	467
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Estados Unidos	Fondos de Fondos	\$	120,406	2100
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Europa	Fondos de Fondos	\$	50,181	940
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda High Yield Global	Fondos de Fondos	\$	90,646	514
Fondo de Fondos Credicorp Capital Consumo Global	Fondos de Fondos	\$	127,170	1146
Fondo de Fondos Credicorp Capital Activos Preferentes	Fondos de Fondos	\$	50,542	390
Fondo de Fondos Credicorp Capital Investment Grade	Fondos de Fondos	\$	148,271	720
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Sector Seguridad	Fondos de Fondos	\$	37,089	622
Fondo de Fondos Credicorp Capital Renta Estratégica	Fondos de Fondos	\$	230,798	684
Fondo de Fondos Credicorp Capital Renta Global Objetivo I	Fondos de Fondos	\$	42,365	130
Fondo de Fondos Credicorp Capital Alternativo Global Macro	Fondos de Fondos	\$	13,116	61
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Flexible	Fondos de Fondos	\$	48,238	162
Fondo de Fondos Credicorp Capital Tendencias Globales	Fondos de Fondos	\$	27,740	306
Fondo de Fondos Credicorp Capital Impacto Oncologico	Fondos de Fondos	\$	8,380	115
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones China	Fondos de Fondos	\$	6,764	130
Fondo de Fondos Credicorp Capital Alternativo Retorno Absoluto	Fondos de Fondos	\$	8,687	47
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Innovación	Fondos de Fondos	\$	22,436	365
Fondo de Fondos Credicorp Capital Impacto Sostenible	Fondos de Fondos	\$	6,451	97
Fondo de Fondos Credicorp Capital Renta Global Investment Grade	Fondos de Fondos	\$	9,925	58

Fuente: SMV / Elaboración: PCR.

#### Custodio

Banco de Crédito del Perú será el encargado de la custodia de las inversiones del Fondo y tiene una calificación vigente local de "A+" y calificación internacional de "BBB+", con una perspectiva negativa debido al panorama mundial relacionado a la pandemia. En Perú, es el banco más grande y proveedor líder de servicios financieros integrados con más de 127 años de presencia y participación de mercado de más de 40% de créditos corporativos. El accionista principal del custodio es Grupo Crédito S.A. con una participación de 97.7% en el capital social. El grupo económico al cual pertenece está conformado principalmente por el Banco de Crédito del Perú, Credicorp LTD, Grupo Crédito S.A., Mibanco Banco de la Microempresa S.A., Atlantic Security Bank, El Pacífico Peruano-Suiza CIA de seguros y reaseguros y Banco de Crédito de Bolivia.

## Anexos

ESTADOS FINANCIEROS			POLÍTICA DE INVERSIONES				
Credicorp Capital S.A.			CREDICORP CAPITAL CONSERVADOR LIQUIDEZ SOLES FMIV				
(Miles de Soles)			Instrumento	Mín.	Máx.	Actual	Cumple
<b>Estado de Situación</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Según Tipo de instrumento y plazos</b>				
Activos Corrientes	34,417	35,271	Inst. represent de deuda o pasivos	100%	100%	100.0%	✓
Activos No Corrientes	33,087	35,927	Inst. represent de part. en el patrimonio	0.0%	0.0%	0.0%	✓
<i>Total, Activo</i>	67,504	72,198	<b>Según Moneda</b>				
Pasivos Corrientes	12,054	26,409	Inv. en moneda del valor cuota	100%	100%	80.1%	✓
<i>Total, Pasivo</i>	2,406	1,969	<b>Según Mercado</b>				
Capital Social	14,460	28,378	Depósitos en el mcd. local o nacional	75%	100%	86.2%	✓
Reserva Legal	20,458	20,458	Depósitos en el mercado extranjero	0%	25%	13.8%	✓
Resultados Acumulados	4,120	4,120	<b>Según Clasificación de Riesgo</b>				
<i>Patrimonio</i>	26,153	16,687	<b>LOCAL</b>				
<b>Estado de Resultados</b>	<b>53,044</b>	<b>43,820</b>	Categoría A en Entidades Financieras	85%	100%	86.2%	✓
Total, Ingresos	<b>2021</b>	<b>2022</b>	Categoría B+ hasta B- en Entidades Financieras	0%	15%	0%	✓
Utilidad Bruta	110,169	70,636	<b>INTERNACIONAL</b>				
Utilidad Operativa	54,716	34,663	Mayor o igual a Categoría BB-	0%	25%	13.8%	✓
Utilidad Neta	24,701	7,038	<b>ESTADO</b>				
<b>Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles FMIV</b>			Instrumentos con riesgo Estado Peruano				
(Miles de Soles)			0% 0% 0.0% ✓				
<b>Estado de Situación Financiera</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Instrumentos Derivados</b>				
<i>Total, Activo</i>	1,541.7	1,500.7	Instrumentos Derivados				
<i>Total, Pasivo</i>	2,863.6	2,858.7	0% 0% 0.0% ✓				
Capital	542,677.9	504,831.3	<b>Fuente:</b> Credicorp Capital S.A. SAF / <b>Elaboración:</b> PCR				
Capital Adicional	271,629.3	200,957.4					
Resultados Acumulados	724,148.3	789,594.5					
<i>Patrimonio</i>	1,538,864.6	1,497,806.6					
<b>Estado de Resultados</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>					
Intereses y Rendimientos	16,735.8	67,652.3					
Remuneración a la SAF	(10,766.8)	(7,601.9)					
<i>Resultado del Ejercicio</i>	3,705.9	65,446.2					