

CREDICORP CAPITAL CONSERVADOR LIQUIDEZ SOLES FMIV

Informe con EEFF al 31 de diciembre de 2024 ¹	Fecha de comité: 12 de setiembre de 2025
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero – Fondos Mutuos, Perú

Equipo de Análisis						
Solange Chipana schipana@ratingspcr.com		Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com		(511) 208.2530		
HISTORIAL DE CALIFICACIONES						
Fecha de información	dic-2018	dic-2019	dic-2020	dic-2022	dic-2023	dic-2024
Fecha de comité	07/11/2019	05/08/2020	26/10/2021	16/06/2023	14/05/2024	12/09/2025
Riesgo Integral	PEC1f+	PEC1f+	PEC1f+	PEC1f+	PEC1f+	PEC1f+
Riesgo Fundamental	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+
Riesgo de Mercado	PEC1	PEC1	PEC1	PEC1	PEC1	PEC1
Riesgo Fiduciario	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf
Perspectivas	Estable	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 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 de Riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones de riesgo integral en "PEC1f+", riesgo fundamental en "PEAA+", riesgo de mercado en "PEC1" y riesgo fiduciario en "PEAAAf", con perspectiva "**Estable**", con información auditada al 31 de diciembre de 2024 a las cuotas de participación del fondo Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles FMIV de acuerdo con los siguientes argumentos:

Riesgo Fundamental: A diciembre del 2024, la cartera de inversiones está compuesto por 141 instrumentos. A detalle, el 76.0% del portafolio corresponde a inversiones de clasificación "AAA", mientras que el 11.8% con clasificación de "AA+/-" y el 12.3% restante corresponde a instrumentos "A+/-". Asimismo, el portafolio se encuentra compuesto principalmente por inversiones en depósitos a plazo, seguidas de bonos corporativos y cuotas de participación en fondos de inversión, concentrándose principalmente en el sector financiero. La concentración individual y por grupo económico se mantuvo dentro de los límites establecidos por el regulador (SMV), destacando inversiones principalmente en subsidiarias del Grupo Credicorp, Grupo Itaú y Grupo Scotiabank. Asimismo, se observa que el 72.4% del portafolio se encuentra invertido en el mercado local, mientras que el 27.6% restante se destinó al mercado internacional.

Riesgo de Mercado: La duración promedio del fondo fue de 0.7 años (240 días), sin variación con respecto a set-2024, manteniéndose dentro del rango establecido por el Fondo². Por el lado del riesgo de tipo de cambio, el 28.8% del portafolio se encuentra en inversiones en moneda distinta del valor cuota (dólares americanos), sin embargo esta exposición está

¹ EE.FF. auditados.

² De 90 días hasta 1 año.

cubierta al 100% mediante operaciones forwards por lo que estaría cumpliendo el límite de 10% en otras monedas, considerando las coberturas mediante forwards. Por último, en cuanto a los indicadores de liquidez, el porcentaje de los instrumentos en circulación equivale a 6.5% del patrimonio, reflejando la limitada participación en bonos corporativos y fondos de inversión. Mientras que la participación de los activos de rápida realización³ fue de 98.5%. El riesgo de concentración de los 10 principales partícipes disminuyó a 8.3% a la fecha de corte.

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 2024, Credicorp SAF se encarga de la administración de sesenta y tres fondos mutuos⁴ de inversión en valores. Asimismo, el patrimonio administrado por Credicorp Capital S.A. – SAF, se ubicó en S/ 15,523 MM (+47.6% vs dic-2023), lo que representa un 32.3% 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. 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 rigurosa de la Metodología de calificación de riesgo de Fondos de Inversión (Perú) vigente del Manual de Clasificación de Riesgo, actualizado en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre de 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados periodo 2020-2024.
- **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:** Las principales limitaciones potenciales provienen de la calidad y amplitud de la información y de la falta de comunicación constante con la entidad, lo que podría afectar la evaluación de riesgos. Sin embargo, en el presente corte no se evidenciaron estas limitaciones.

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. El valor cuota está denominado en soles; sin embargo, la política de inversiones contempla inversión en otras monedas hasta el 25% del activo total y el restante 75% en instrumentos denominados en soles. Su objetivo es alcanzar una rentabilidad mayor al rendimiento del *benchmark*⁵ del Fondo.

PRINCIPALES CARACTERISTICAS

Tipo de Fondo Mutuo	Deuda de Corto Plazo Soles	Tipo de Renta	Renta Fija
Sociedad Administradora	Credicorp Capital S.A SAF	Custodio	Banco de Crédito del Perú ⁶
Inicio de Operaciones	07 de octubre 1999	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 ⁷	Tiempo Mínimo de Permanencia	1 día calendario
Patrimonio	S/ 2,262.7 MM	Valor cuota	S/ 336.2
Número de partícipes	33,731	Número de Cuotas	6.7 MM
Duración portafolio	90 días hasta 1 año	Rentabilidad Nominal 3M/ 12M	1.2% / 5.6%

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

Patrimonio y Rentabilidad

A diciembre 2024, el Patrimonio del Fondo totalizó en S/ 2,262.7 MM, presentando un aumento de 5.1% (+S/ 110.0 MM) de forma trimestral, mientras que a nivel interanual, el Patrimonio del Fondo presentó un aumento de 38.0% (+S/ 622.6

³ (%) activo rápida realización = Caja + depósitos + Letras del tesoro / Activos.

⁴ Información publicada por la SMV.

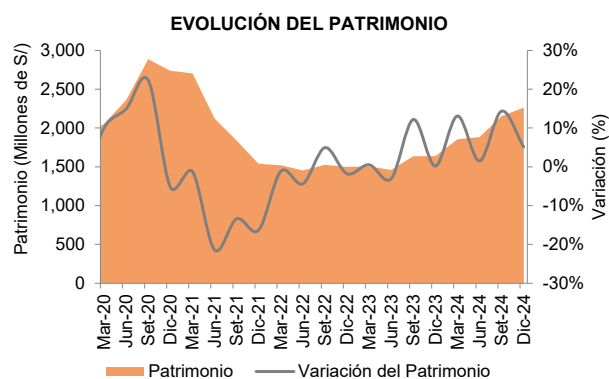
⁵ Promedio del rendimiento de depósitos a plazo en soles de 90 a 360 días de los 4 principales bancos

⁶ Fortaleza Financiera: A+

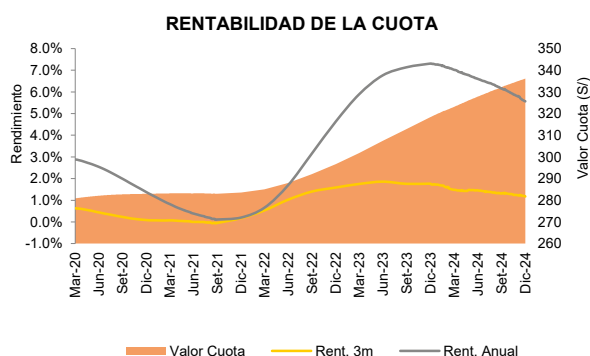
⁷ Suscripción inicial: S/ 20. Monto mínimo en cuenta: S/ 5.

MM). En línea con lo mencionado, el número de cuotas en circulación se incrementó 3.9% respecto al trimestre previo, situándose en 6,730,829 cuotas; mientras el número de partícipes se ubicó en 33,731⁸.

El valor cuota alcanzó los S/ 336.2, con una rentabilidad anual de 5.6%, ubicándose por encima de su *benchmark*⁹ asociado (5.0%); de la misma forma, la rentabilidad trimestral del valor cuota fue de 1.2%.



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

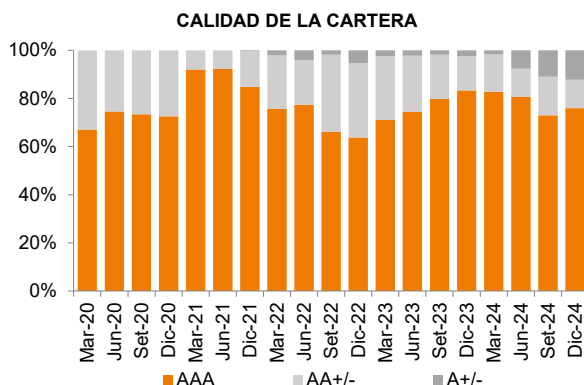


Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR

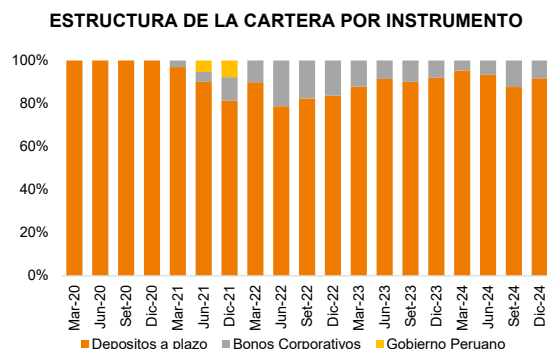
Factores de Riesgo

Riesgo Fundamental

A diciembre del 2024, la cartera de inversiones está compuesto por 141 instrumentos. A detalle, el 76.0% (set-2024: 73.0%) del portafolio corresponde a inversiones de clasificación “AAA”, mientras que el 11.8% (set-2024: 15.9%) con clasificación de “AA+/-”; compatible con el perfil conservador del Fondo. El 12.3% restante corresponde a instrumentos “A+/-” (set-2024: 11.0%). Asimismo, a la fecha de corte, el portafolio se compone con el 88.3% de las inversiones en depósitos a plazo, el 8.0% en bonos corporativos y 3.7% en cuotas de participación en fondos de inversión.



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



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

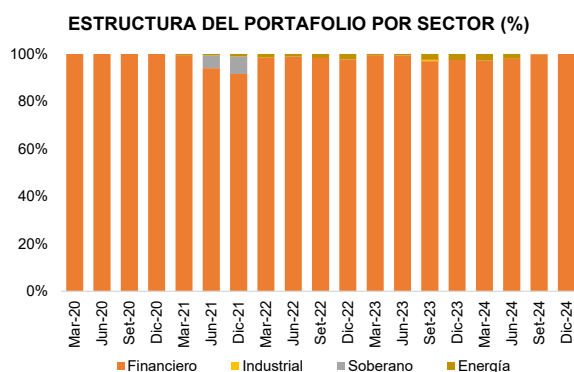
Diversificación del Portafolio

A diciembre del 2024, el fondo concentró sus inversiones principalmente en el sector financiero (99.5%) y una menor participación en el sector consumo masivo de 0.5%. Asimismo, el portafolio se encuentra distribuido en 36 emisores. Las 5 entidades financieras más representativas son Scotiabank Perú (14.0%), Itau Corpbanca New York (12.5%), Mibanco (9.5%), Banco Continental (8.9%) y Banco de Crédito del Perú (6.0%), mientras que el 49.1% restante son 31 emisores con una participación menor al 5.0%. Por grupo económico¹⁰, principalmente el 17.6% del portafolio está invertido en subsidiarias del Credicorp, el 16.2% de Grupo Itaú y un 14.1% del Grupo Scotiabank, cumpliendo así lo requerido por la regulación local. Asimismo, se observa que el 72.4% del portafolio se encuentra invertido en el mercado local, mientras que el 27.6% restante se destinó al mercado internacional.

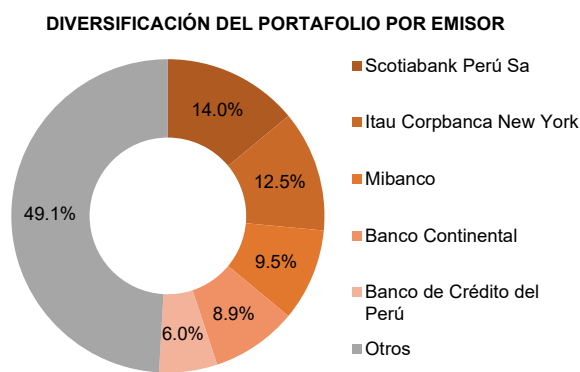
⁸ SMV. Partícipes: dic-2024: 33,259.

⁹ Promedio de las tasas pasivas en moneda extranjera de 91 a 180 días, ofrecidas por los cuatro principales bancos del país, ponderadas en función a las obligaciones con el público del banco respectivo.

¹⁰ De acuerdo con la SMV, la participación de instrumentos financieros del mismo emisor no debe exceder el 15% del portafolio y el 30% del mismo grupo económico.



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

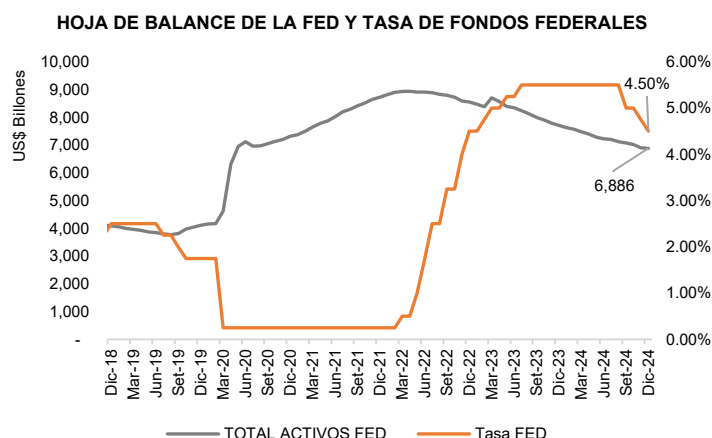


Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

De acuerdo con la actualización del WEO (ene-2025) realizado por el FMI, la tasa de crecimiento del PBI mundial proyectada para el cierre del 2025 y 2026 es de 3.3%, ubicándose por debajo del promedio anual durante el 2000-2019 de 3.7%, en el caso del 2025 esta es igual que las perspectivas del anterior informe. Principalmente, porque el ajuste al alza en Estados Unidos contrarresta las revisiones a la baja en otras de las principales economías. Las economías avanzadas muestran trayectorias divergentes, con un crecimiento más sólido en EE. UU. y moderado en la zona del euro. En los mercados emergentes, se espera un crecimiento similar al de 2024, con leves ajustes en países como China. Los riesgos a corto plazo incluyen tensiones comerciales y geopolíticas, que podrían afectar la inversión y aumentar las presiones inflacionarias.

Respecto a las políticas monetarias implementadas, luego de la época de incremento de tasas de referencia iniciado en el 2022 hasta mediados del 2023, habiendo controlado la inflación, iniciaron los recortes. A detalle, se tiene que la tasa de referencia estadounidense pasó de 0.25% en prepandemia a 5.50% en julio del 2023 y se mantuvo hasta mediados de setiembre del 2024, cuando la FED realizó el primer recorte de 50 pbs, ubicándola en rango de 4.75% - 5.00%. Posterior, se realizaron dos cortes de 25 pbs cada uno en noviembre y diciembre del 2024, siendo a la fecha 4.25%-4.50%.



Fuente: Federal Reserve, Bloomberg / Elaboración: PCR

Por otro lado, a inicios de setiembre del 2024, el diferencial de rendimiento entre los Bonos del Tesoro Norteamericano a 10 y 2 años retornó a la normalidad registrándose positivo, luego una postura dovish por parte del banco central impactando en los rendimientos del bono de menor duración, algunos analistas mencionan que no necesariamente no exista el riesgo de recesión, sino que la FED al iniciar los recortes de tasas buscaría incentivar la actividad económica. Se menciona que el diferencial se mantenía negativo desde el 2022, en línea con el inicio de incremento de tasas de referencia por parte de la FED a fin de reducir la inflación, causando especulaciones en los mercados financieros pues esta medida afectaría al crecimiento económico, cabe mencionar que la curva invertida era un indicador de una probable recesión. Al cierre del 2023, el spread llegó a -31 pbs y a diciembre del 2024 en 34 pbs.

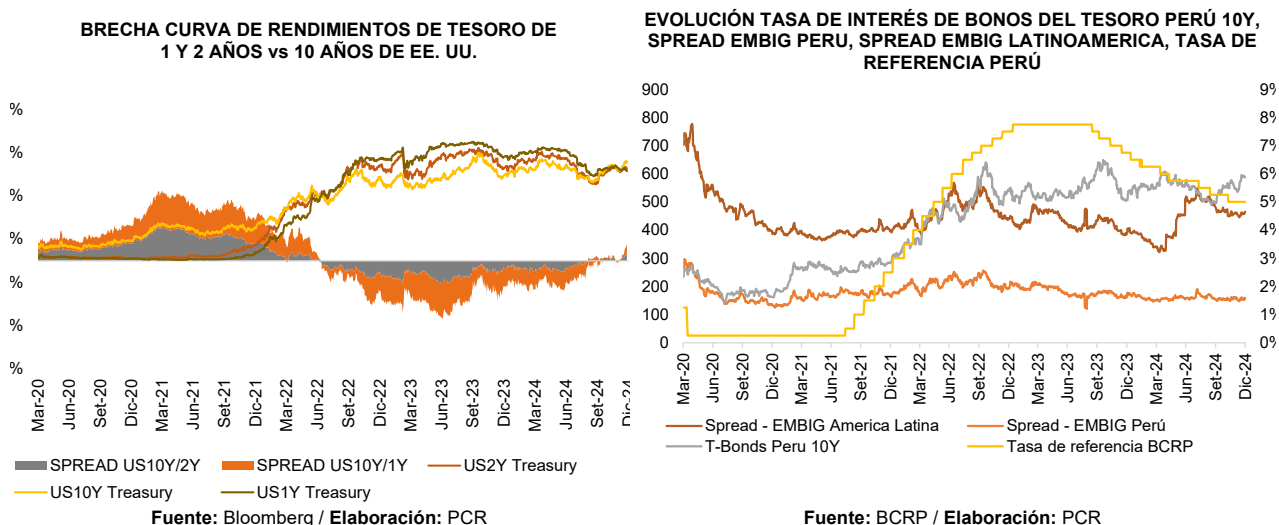
Finalmente, el indicador bursátil S&P 500 tuvo una tendencia positiva al cierre del 2023 con +24.2%, luego de un descenso anual del -19.4% al cierre del 2022; registrando así un máximo de 4,783.4 justo a fines del año 2023. Continuando con la tendencia al alza, hasta diciembre del 2024, el indicador se ubicó en 5,881.6 registrando un YTD de 24.0%.

Por otro lado, en la mayoría de los países de América Latina, se observó algunos picos en los rendimientos afectados por la corrección en los precios de los commodities y por factores políticos o sociales. En diciembre 2024, el BCRP

mantuvo en 5% la tasa de interés de referencia debido a que la tasa de inflación se mantuvo estabilizada, con expectativas dentro del rango meta. Además, la actividad económica se encuentra alrededor de su nivel potencial y los indicadores de situación actual y expectativas fueron optimistas. Cabe mencionar a la fecha de la elaboración del presente informe, la tasa de referencia es de 4.75%, sustentado en la reducción de la inflación mensual de diciembre que se situó en 0.11% y la anual en 2.0%, en el centro del rango meta

Es de mencionar que, en setiembre del 2024, una clasificadora internacional mejoró la perspectiva de las clasificaciones soberanas de “negativa” a “estable” y ratificando las clasificaciones de deuda soberana. La clasificadora sustenta su decisión en la implementación de reformas políticas y del entorno político más estable.

El rendimiento diario del bono soberano en soles de Perú a 10 años se registró en 5.9% a diciembre del 2024 (dic-2023: 5.1%). Asimismo, el EMBIG PERU se situó en 160 pbs (dic-2023: 160 pbs), mientras que el spread EMBIG LATAM cerró en 465 pbs (dic-2023: 383 pbs). Los indicadores de riesgo país en LATAM vienen mostrando un comportamiento variado, con Argentina destacándose por una mejora significativa en este indicador, gracias a políticas económicas estabilizadoras. Mientras que Venezuela y Bolivia presentan peores indicadores, Perú, Chile y Uruguay continúan como los emisores más seguros. La región enfrenta retos como controlar la inflación, manejar la deuda externa y atraer inversiones. Los gobiernos deberán implementar estrategias para fortalecer las finanzas públicas, fomentar el crecimiento y reducir las desigualdades sociales.



En plano local, la producción nacional fue 3.1 por los once meses acumulados, esto por el mejor desempeño del mercado laboral, reducción de la inflación y mejora en el gasto privado. A manera desagregada, se considera un mejor dinamismo en el sector comercio y servicios. Se espera que, al cierre del 2024, el PBI crezca en 3.1%, sustentado en mayor producción de la minería metálica, pesca y manufactura asociada.

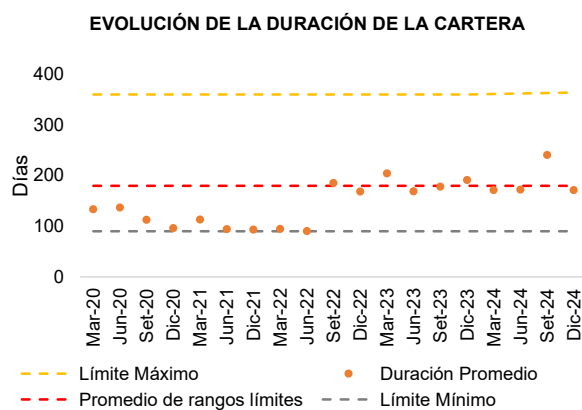
A diciembre del 2024, el mercado de fondos mutuos continúa mostrando buen desempeño. En cuanto al patrimonio administrado, este ascendió a S/ 48,103 MM registrando una tendencia al alza (46.2% vs dic-2023) e igual comportamiento para el número de partícipes, el cual se registró en 416,885 clientes (19.9% vs dic-2023), esto dado el buen desempeño de los fondos y crecimiento económico del país que favoreció el panorama, junto con una mejor gestión de riesgo y diversificación de las carteras de los fondos.

Riesgo de tasa de interés

El valor de mercado de los instrumentos de renta fija en los cuales invierte el Fondo es afectado por el movimiento o cambios en la forma de la curva de tasas de interés; en tanto que la sensibilidad en su precio depende del nivel de duración de las inversiones. Por otro lado, a pesar de que el valor de las inversiones en depósitos a plazo y depósitos de ahorro no registra exposición alguna, su rentabilidad si pudiera verse afectada ante cambios de las tasas de mercado.

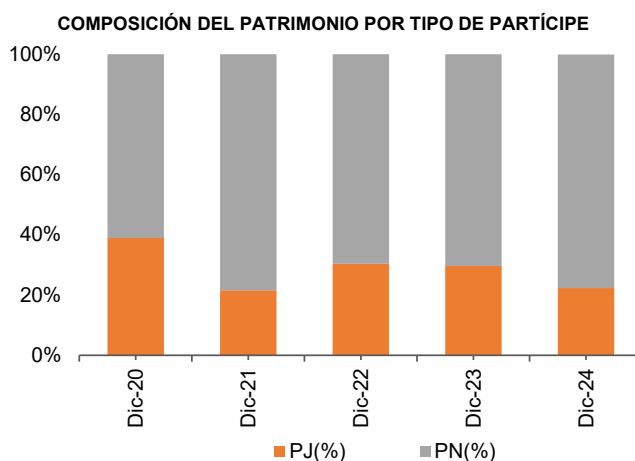
Duración

Al corte de análisis, el Fondo alcanzó una duración promedio de 0.7 años (240 días), sin variación con respecto a set-2024, manteniéndose dentro del rango establecido por el Fondo. Como se mencionó anteriormente, la cartera está compuesta principalmente 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 del 2024, el Fondo registró suscripciones por S/ 1,754.5 MM y rescates por S/ 1,360.5 MM y, lo que causó que las suscripciones netas sean positivas (S/ 394.0 MM) representando el 24.0% del patrimonio. Por otro lado, la estructura del patrimonio por tipo de partícipe no presentó variación significativa, manteniéndose a nivel histórico la predominancia de los partícipes naturales. A detalle, estos representaron el 77.5% del patrimonio total del Fondo (dic-2023: 70.3%); mientras que el 22.3% restante corresponde a personas jurídicas.



En cuanto a los indicadores de liquidez, el porcentaje de los instrumentos en circulación equivale a 6.5% del patrimonio, mientras que la participación de los activos de rápida realización¹¹ fue de 98.5% disminuyendo en 3.6 p.p a nivel interanual, debido a la reducción de caja (-76.8%). El riesgo de concentración de los 10 principales partícipes disminuyó a 8.3% a la fecha de corte.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
%Patrimonio de Instrumentos en Circulación	0.0%	14.6%	19.9%	9.4%	6.5%
% del activo de rápida realización	100%	85.1%	79.8%	92.1%	88.5%
10 principales partícipes %	17.6%	46.7%	50.4%	49.2%	8.3%

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 del 2024, mantiene el 28.8% de inversiones en moneda distinta del valor cuota (dólares americanos). No obstante, se destaca que todas las operaciones realizadas en una moneda diferente a la del fondo están cubiertas al 100% mediante operaciones forwards, mitigando la exposición al riesgo de tipo de cambio. Se resalta que, según el reglamento de los Fondos Mutuos, para estos límites se considerará la posición neta de las inversiones por moneda, considerando la posición de inversiones cubiertas con operaciones forward.

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

¹¹ (%) activo rápida realización = Caja + depósitos + Letras del tesoro / Activos.

local de “A+” e internacional de “BBB” a la deuda de largo plazo con perspectiva “Estable”.

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 31.12.24)

DIRECTORES		GERENCIA		COMITÉ DE INVERSIONES	
Ricardo Flores Perez Reye	Presidente	Oscar Zapata Urteaga	Gerente General	Yenhs Pelaez Ascon	Miembro
Blanca Andrea Hurtado Ruiz	Director			Sandra Moreno Camino	Miembro
Maria Mendoza Franco	Director			Carlo Constantini Salazar	Miembro
Antonio Risso Montes	Director				

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

La sociedad posee la experiencia y el *know how* del mercado de fondos mutuos por más de 25 años que permiten posicionarse como líder del segmento, manteniendo una adecuada administración y control de riesgos. Al 31 de diciembre de 2024, Credicorp SAF se encarga de la administración de sesenta y tres fondos mutuos¹² de inversión en valores. Asimismo, el patrimonio administrado por Credicorp Capital S.A. – SAF, se ubicó en S/ 15,523 MM (+47.6% vs dic-2023), lo que representa un 32.3% 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/ 77.7 MM (dic-2023: 68.8 MM) conformado principalmente por el saldo de sus inversiones a valor razonable con cambios en resultados por S/ 25.2 MM y Cuenta por cobrar comerciales corrientes por S/ 13.1 MM y no corrientes que ascendieron a S/ 28.6 MM; los pasivos ascienden a S/ 26.0 MM (dic-2023: S/ 24.6 MM) conformado principalmente por cuentas por pagar a entidades relacionadas por S/ 10.1 MM (dic-2023: S/ 7.3 MM) y obligaciones financieras corrientes por S/ 10.0 MM (dic-2023: S/ 14.4 MM). El Patrimonio de la SAF ascendió a S/ 51.7 MM (dic-2023; S/ 44.1 MM), estando conformado principalmente por capital por S/ 20.5 MM, sin variación y resultados acumulados por S/ 39.5 (dic-2023: S/ 29.3 MM). Por su parte, la utilidad neta obtenida por Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos al 31 de diciembre de 2024 fue de S/ 10.1 MM (dic-2023: S/6.9 MM).

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.

¹² Información publicada por la SMV.

Fondos Mutuos Administrados (Al 31.12.24)

FONDO	CARCTERISTICAS	MONEDA	PATRIMONIO (S/ miles)	N° PARTICIPES
Credicorp Capital Equilibrado	Renta Mixta Dólares	\$	19,476	324
Credicorp Capital Moderado	Renta Mixta Dólares	\$	28,385	407
Credicorp Capital Crecimiento VCS	Renta Mixta Soles	S/	29,290	632
Credicorp Capital Moderado VCS	Renta Mixta Soles	S/	10,360	254
Credicorp Capital Acciones	Renta Mixta Dólares	\$	40,991	596
Credicorp Capital Acciones Global	Renta Mixta Dólares	\$	26,623	979
Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Dólares	Renta Dólares	\$	692,989	6,167
Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Dólares	Renta Dólares	\$	1,748,201	5,955
Credicorp Capital Conservador Liquidez Dólares	Flexible	\$	4,391,931	16,537
Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Soles	Renta Soles	S/	476,509	5,366
Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles	Flexible	S/	2,262,661	33,259
Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Soles	Renta Soles	S/	876,778	11,126
Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam High Yield	Flexible	\$	115,578	108
Credicorp Capital Renta Operativa I	Flexible	\$	116,298	533
Credicorp Capital Deuda Corporativa Soles	Flexible	S/	79,883	645
Credicorp Capital Factoring Soles	Flexible	S/	80,875	320
Credicorp Capital Renta en Dolares 4Y VI	Flexible	\$	24,678	106
Credicorp Capital Renta Dolares 3Y VI	Flexible	\$	36,032	122
Credicorp Capital Factoring Dólares	Flexible	\$	383,056	955
Credicorp Capital Renta Dolares 3Y VII	Flexible	\$	24,471	93
Credicorp Capital Renta Optimizada Institucional VII	Flexible	\$	32,329	10
Credicorp Capital Renta en Dolares 2Y II	Flexible	\$	23,361	109
Credicorp Capital Barrera Condicional XIII	Estructurado	\$	19,073	147
Credicorp Capital Cupon Escalonado LII	Estructurado	\$	91,274	273
Credicorp Capital Cupon Escalonado LXI	Estructurado	\$	66,291	206
Credicorp Capital Cupon Escalonado LVIII	Estructurado	\$	95,384	378
Credicorp Capital Cupon Escalonado LV	Estructurado	\$	75,193	245
Credicorp Capital Cupon Escalonado LXIV	Estructurado	\$	90,763	335
Credicorp Capital Cupon Escalonado LXVII	Estructurado	\$	70,625	274
Credicorp Capital Cupon Escalonado LXVI	Estructurado	\$	52,069	154
Credicorp Capital Cupon Escalonado LXX	Estructurado	\$	38,442	153
Credicorp Capital Cupon Escalonado LXXVI	Estructurado	\$	19,053	89
Credicorp Capital Cupon Escalonado LXXVIII	Estructurado	\$	30,816	93
Credicorp Capital Cupon Escalonado LXIX	Estructurado	\$	41,859	175
Credicorp Capital Cupón Escalonado LXXII	Estructurado	\$	36,764	174
Credicorp Capital Cupón Escalonado LXXIII	Estructurado	\$	23,178	92
Credicorp Capital Cupón Escalonado LXXIX	Estructurado	\$	16,531	78
Credicorp Capital Cupón Escalonado LXXX	Estructurado	\$	167,545	565
Credicorp Capital Cupón Escalonado LXXIXI	Estructurado	\$	19,950	88
Credicorp Capital Cupón Escalonado LXXXII	Estructurado	\$	12,352	51
Credicorp Capital Cupón Escalonado LXXXIII	Estructurado	\$	124,457	389
Credicorp Capital Cupón Escalonado LXXXIV	Estructurado	\$	24,741	93
Credicorp Capital Cupón Escalonado LXXXVI	Estructurado	\$	156,737	551
Credicorp Capital Cupón Escalonado LXXXVII	Estructurado	\$	31,189	122
Credicorp capital 6M Dólar Seguro I	Estructurado	\$	30,359	124
Credicorp capital 3M Dólar Seguro I	Estructurado	\$	90,171	363
Credicorp capital 3M Dólar Seguro II	Estructurado	\$	133,368	345
Credicorp Capital Cupon Escalonado LXXV	Estructurado	\$	30,994	112
Fondo de Fondos Credicorp Capital Visión-S II	Fondos de Fondos	S/	10,916	916
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda LATAM	Fondos de Fondos	\$	124,634	697
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones LATAM	Fondos de Fondos	\$	8,456	235
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Global	Fondos de Fondos	\$	19,710	684
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision I	Fondos de Fondos	\$	79,187	630
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision II	Fondos de Fondos	\$	136,916	1,172
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision III	Fondos de Fondos	\$	34,628	692
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Flotante	Fondos de Fondos	\$	66,194	800
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Asia	Fondos de Fondos	\$	26,291	521
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Estados Unidos	Fondos de Fondos	\$	196,345	2,346
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Europa	Fondos de Fondos	\$	49,614	807
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda High Yield Global	Fondos de Fondos	\$	151,646	736
Fondo de Fondos Credicorp Capital Consumo Global	Fondos de Fondos	\$	140,167	1,067
Fondo de Fondos Credicorp Capital Activos Preferentes	Fondos de Fondos	\$	88,193	553
Fondo de Fondos Credicorp Capital Investment Grade	Fondos de Fondos	\$	168,783	912
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Sector Seguridad	Fondos de Fondos	\$	35,428	478
Fondo de Fondos Credicorp Capital Renta Estratégica	Fondos de Fondos	\$	488,880	1,041
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Flexible	Fondos de Fondos	\$	60,784	170
Fondo de Fondos Credicorp Capital Tendencias Globales	Fondos de Fondos	\$	34,960	271
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones China	Fondos de Fondos	\$	4,704	87
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Innovación	Fondos de Fondos	\$	73,548	728
Fondo de Fondos Credicorp Capital Impacto Sostenible	Fondos de Fondos	\$	7,341	126
Fondo de Fondos Credicorp Capital Renta Global Investment Grade	Fondos de Fondos	\$	124,718	571

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 perspectiva "Estable". En Perú, es el banco más grande y proveedor líder de servicios financieros integrados con más de 134 años de presencia y participación de mercado de más de 30% 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. (Miles de Soles)			CREDICORP CAPITAL CONSERVADOR LIQUIDEZ SOLES FMIV			
			Instrumento	Mín.	Máx.	Cumple
Estado de Situación			Según Tipo de instrumento y plazos			
	Dic-2023	Dic-2024	Inst. represent de deuda o pasivos	100%	100%	✓
Activo corriente	38,503	49,089	Inst. represent de part. en el patrimonio	0.0%	0.0%	✓
Activo no corriente	30,270	28,602	Según Moneda			
Activo total	68,773	77,691	Inv. en moneda del valor cuota	90%	100%	✓
Pasivo corriente	24,410	25,845	Inv. en moneda distinta al valor cuota	0.0%	10%	✓
Pasivo no corriente	234	186	Según Mercado			
Pasivo total	24,644	26,031	Depósitos en el mcd. local o nacional	0.0%	100%	✓
Capital	20,458	20,458	Depósitos en el mercado extranjero	0.0%	100%	✓
Resultados acumulados	29,339	39,482	Según Clasificación de Riesgo			
Patrimonio total ¹³	44,129	51,660	LOCAL			
Estado de Resultados			Categoría AAA a AA- en Entidades			✓
Ingresos	81,586	104,585	Financieras	0.0%	100%	
Utilidad bruta	41,679	52,650	Categoría A en Entidades Financieras	0.0%	100%	
Utilidad operativa	10,462	16,333	Categoría B+ hasta B- en Entidades			✓
Utilidad antes de impuestos	10,333	15,507	Financieras	0.0%	15%	
Utilidad Neta	8,878	10,143	INTERNACIONAL			
Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles FMIV (Miles de Soles)			Mayor o igual a Categoría BB-	0.0%	100%	✓
			CP1 hasta CP3 para Deuda Corto Plazo	0.0%	100%	✓
Estado de Situación			ESTADO			
Financiera	Dic-2023	Dic-2024	Instrumentos con riesgo Estado Peruano	0.0%	100%	✓
Total, Activo	1,659,369	2,264,790	Instrumentos Derivados¹⁴			
Total, Pasivo	19,302	2,129	Instrumentos Derivados moneda local	0.0%	100%	✓
Capital Social	515,125	673,083	Instrumentos Derivados moneda no local	0.0%	10%	✓
Capital adicional	223,566	581,939	Swaps de Cobertura	0.0%	100%	✓
Resultados Acumulados	899,256	1,016,635	Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR			
Patrimonio	1,640,067	2,262,661				
Estado de Resultados						
Ingresos operacionales	121,848	133,911				
Cargas operacionales	(12,187)	-16,532				
Resultado del ejercicio	109,661	117,379				

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

¹³ Se colocan las cuentas representativas.

¹⁴ Se podrá contratar operaciones de forwards sin fines de cobertura con el fin de liquidar anticipadamente una posición.