

CREDICORP CAPITAL CONSERVADOR LIQUIDEZ SOLES FMIV

Informe con EEFF al 30 de junio de 2025 ¹	Fecha de comité: 21 de enero de 2026
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-2019	dic-2020	dic-2022	dic-2023	dic-2024	jun-2025
Fecha de comité	05/08/2020	26/10/2021	16/06/2023	14/05/2024	12/09/2025	21/01/2026
Riesgo Integral	PEC1f+	PEC1f+	PEC1f+	PEC1f+	PEC1f+	PEC1f+
Riesgo Fundamental	PEAAAf	PEAAAf	PEAAf+	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 no auditada al 30 de junio de 2025 a las cuotas de participación del fondo Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles FMIV de acuerdo con los siguientes argumentos:

Riesgo Fundamental: A junio de 2025, la calidad crediticia de los instrumentos invertidos por el Fondo se distribuye en 73.5% con clasificación "AAA", 16.8% en "AA+/-" y el 4.8% restante corresponde a instrumentos "A+/-". Asimismo, a la fecha de corte, el portafolio se compone principalmente con el 93.6% de las inversiones en depósitos a plazo. Con respecto al país, las inversiones se concentran principalmente en Perú (73.4%), Estados Unidos (5.8%) y Brasil (4.5%), concentrándose principalmente en el sector financiero (92.7%). En términos de diversificación por emisor, la cartera segmentó sus inversiones en 32 emisores del ámbito local e internacional, distribuyendo su composición en 129 instrumentos financieros. Con respecto a la diversificación por emisor y grupo económico, el portafolio se encuentra cumpliendo los límites² establecidos por el regulador.

Riesgo de Mercado: Al corte de evaluación, el Fondo alcanzó una duración promedio de 0.3 años (121 días), por debajo de lo registrado en mar-2025, manteniéndose dentro del rango establecido por el Fondo³. Por el lado del riesgo de tipo

¹ EE.FF. no auditados.

² Establecido en el Reglamento General de Fondos Mutuos de Inversión, como máximo límite de inversión 15% por Emisor y 30% por Grupo Económico. En caso de excesos, pueden ser regularizados dentro de los próximos 6 meses.

³ De 90 días hasta 1 año.

de cambio, el 19.5% del portafolio se encuentra en inversiones en moneda distinta del valor cuota (dólares americanos), sin embargo, esta exposición está 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 2.6% del patrimonio (dic-2024: 6.5%), reflejando la limitada participación en bonos corporativos y fondos de inversión. Mientras que la participación de los activos de rápida realización⁴ fue de 66.4% (dic-2024: 88.5%). Por último, los 10 principales partícipes representan actualmente el 19.5% del patrimonio.

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 30 de junio de 2025, Credicorp SAF se encarga de la administración de 51 fondos mutuos⁵ de inversión en valores. Asimismo, el patrimonio administrado por Credicorp Capital S.A. – SAF, se ubicó en S/ 17,283 MM (+36.6% vs jun-2024), lo que representa un 32.4% 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 y no auditados a jun-2024 y jun-2025.
- **Riesgo Fundamental:** Detalle de la cartera, concentración, calificaciones de riesgo crediticio, información del *benchmark* del mercado a jun-2025.
- **Riesgo de Mercado:** Prospecto Simplificado Fondo Mutuo Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles FMIV (Política de Inversiones, Factores de Riesgo de las Inversiones) a jun-2025.
- **Riesgo Fiduciario:** Manuales de Organización, Operativo y de Riesgos a jun-2025.

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*⁶ 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 ⁷
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 ⁸	Tiempo Mínimo de Permanencia	1 día calendario
Patrimonio	S/ 2,766.8 MM	Valor cuota	S/ 343.9
Número de partícipes	35,793	Número de Cuotas	8.0 MM
Duración portafolio	90 días hasta 1 año	Rentabilidad Nominal 3M/ 12M	1.1% / 4.9%

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

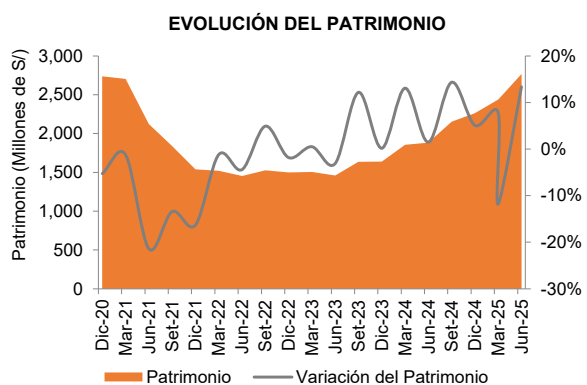
Patrimonio y Rentabilidad

A junio de 2025, el Patrimonio del Fondo totalizó en S/ 2,766.8 MM, presentando un aumento de 13.4% (+S/ 326.7 MM) de forma trimestral, mientras que a nivel interanual, el Patrimonio del Fondo presentó un aumento de 47.0% (+S/ 884.3

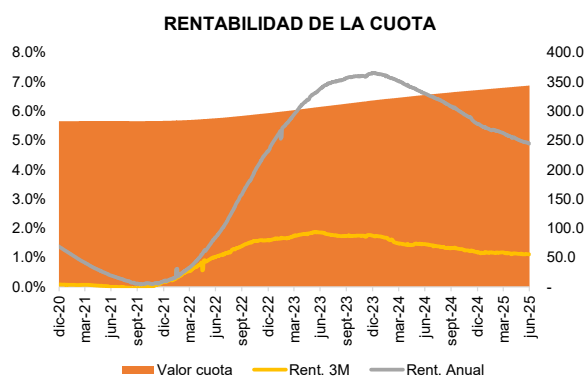
⁴ (%) activo rápida realización = Caja + depósitos + Letras del tesoro / Activos.
⁵ Información publicada por la SMV.
⁶ Promedio del rendimiento de depósitos a plazo en soles de 90 a 360 días de los 4 principales bancos
⁷ Fortaleza Financiera: A+
⁸ Suscripción inicial: S/ 20. Monto mínimo en cuenta: S/ 5.

MM). En línea con lo mencionado, el número de cuotas en circulación se incrementó 3.9% respecto al trimestre previo, situándose en 8,046,296 cuotas; mientras el número de partícipes se ubicó en 35,793⁹.

El valor cuota alcanzó los S/ 343.9, con una rentabilidad anual de 4.9%, ubicándose por encima de su *benchmark*¹⁰ asociado (4.3%); de la misma forma, la rentabilidad trimestral del valor cuota fue de 1.1%.



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

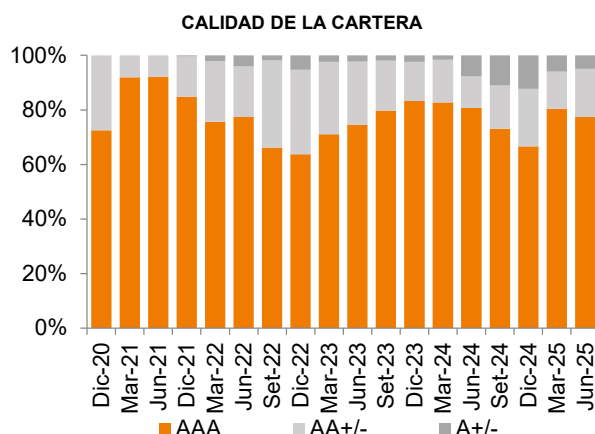


Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR

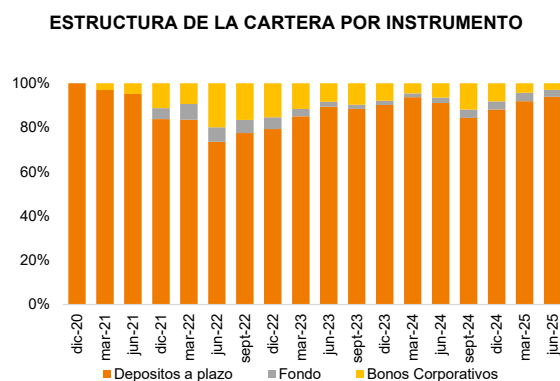
Factores de Riesgo

Riesgo Fundamental

A junio de 2025, la cartera de inversiones está compuesto por 129 instrumentos. A detalle, el 73.5% (mar-2025: 78.4%) del portafolio corresponde a inversiones de clasificación “AAA”, mientras que el 16.8% (mar-2025: 16.8%) con clasificación de “AA+/-”; compatible con el perfil conservador del Fondo. El 4.8% restante corresponde a instrumentos “A+/-” (mar-2025: 5.8%). Asimismo, a la fecha de corte, el portafolio se compone con el 93.6% de las inversiones en depósitos a plazo, 3.6% en cuotas de participación en fondos de inversión y 3.1% en bonos corporativos. Con respecto al país, las inversiones se concentran principalmente en Perú (73.4%), Estados Unidos (5.8%) y Brasil (4.5%).



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



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

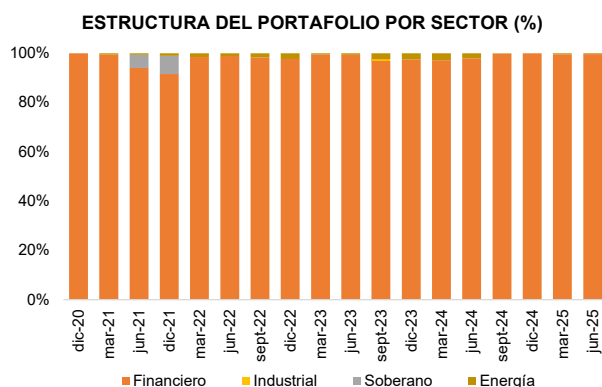
Diversificación del Portafolio

A junio de 2025, el fondo concentró sus inversiones principalmente en el sector financiero (92.7%). Asimismo, el portafolio se encuentra distribuido en 32 emisores. Las 5 entidades financieras más representativas son Banco BBVA Perú (11.8%), Mibanco (11.3%), Interbank (10.8%), Banco de Crédito del Perú (10.2%), Scotiabank Perú (9.9%), Itau Corpbanca (9.3%), mientras que la participación restante son 25 emisores con una participación menor al 7.0%. Por grupo económico¹¹, principalmente el 26.1% del portafolio está invertido en subsidiarias del BBVA, el 10.8% de InterCorp y un 10.2% del Grupo Scotiabank, cumpliendo así lo requerido por la regulación local. Asimismo, se observa que el 74.8% del portafolio se encuentra invertido en el mercado local, mientras que el 25.2% restante se destinó al mercado internacional.

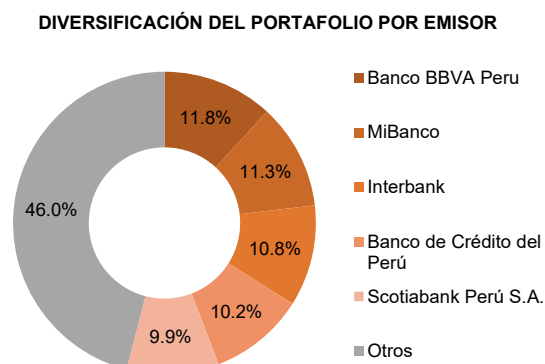
⁹ SMV. Partícipes: jun-2025: 35,316.

¹⁰ 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.

¹¹ 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



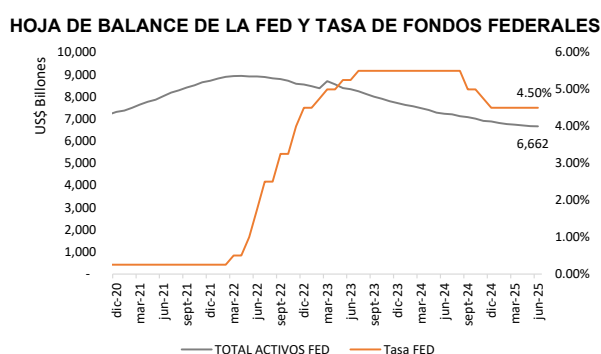
Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

De acuerdo con la actualización del WEO (oct-2025) realizado por el FMI, la tasa de crecimiento del PBI mundial proyectada para el cierre del 2025 y 2026 es de 3.2% y 3.1%, respectivamente, ubicándose por debajo del promedio anual durante el 2000-2019 de 3.7%. Estas proyecciones reflejan un entorno global con crecimiento moderado y persistentes riesgos, incluyendo tensiones comerciales, incertidumbre política y debilidad en la demanda de algunas economías avanzadas. Además, se anticipa que el crecimiento en Estados Unidos se desacelerará, al igual que en la zona del euro, debido a factores internos y externos que limitan la expansión económica. Para las economías de mercados emergentes y en desarrollo también se proyecta una desaceleración general, con variaciones importantes entre países según sus condiciones comerciales y de demanda externa.

Por su parte, se prevé que la inflación global general disminuya a un ritmo ligeramente más lento de lo previsto en enero, alcanzando 4,2 % en 2025 y 3,7 % en 2026, con revisiones al alza notables para las economías avanzadas y revisiones a la baja leves para las economías de mercados emergentes y en desarrollo en 2025.

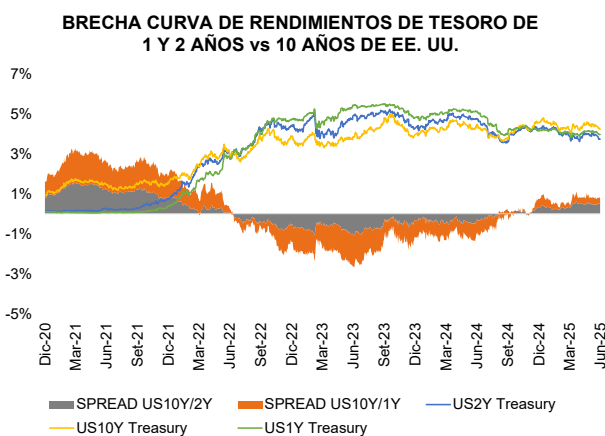
Respecto a las políticas monetarias implementadas, luego de la época de incremento de tasas de referencia iniciado en el 2022 hasta mediados del 2023, habiendo controlado la inflación, iniciaron los recortes. A detalle, se tiene que la tasa de referencia estadounidense pasó de 0.25% en prepandemia a 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%. En setiembre de 2025, a Fed redujo la tasa de interés en 25 pbs, situándola entre 4.00% y 4.25%, debido a un mercado laboral más débil.



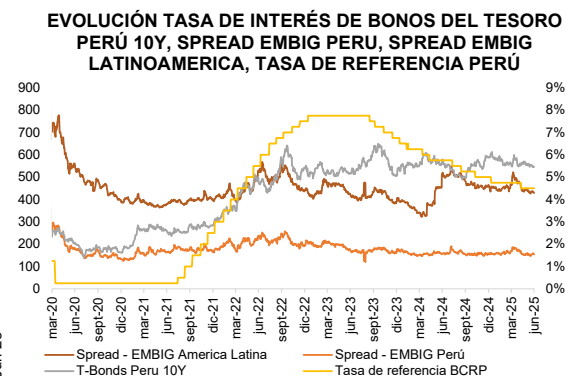
Fuente: Federal Reserve, Bloomberg / Elaboración: PCR

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 el riesgo de recesión sea inexistente, sino que la Fed al iniciar los recortes de tasas buscaría incentivar la actividad económica. El diferencial se mantuvo negativo desde 2022, en línea con el alza de tasas de la Fed para controlar la inflación, lo que generó expectativas de menor crecimiento, dado que una curva invertida suele anticipar una recesión. Al cierre de junio de 2025, el spread llegó a 51 pbs y a junio de 2024 en -36 pbs.

Se observa un aumento de la inflación alcanzando el 2.7% a junio de 2025, por su lado, la tasa de desempleo se ubicó en 4.1%. El aumento de las solicitudes de subsidio por desempleo refleja debilidad laboral, lo que genera un dilema para la política monetaria: mantener o aumentar las tasas por la inflación persistente, o recortarlas para estimular la actividad económica. El presidente Jerome Powell indicó que la preocupación por el empleo sigue en aumento entre los responsables de política monetaria.



Fuente: Bloomberg / Elaboración: PCR



Fuente: BCRP / Elaboración: PCR

A junio de 2025, el BCRP decidió mantener la tasa de interés de referencia en 4.50%, en línea con las expectativas del mercado. Esta decisión se sustentó en una inflación mensual de 0,13 y anual de 1.97% en junio, dentro del rango meta del BCRP, y en una actividad económica que se mantiene alrededor de su nivel potencial. Además, los términos de intercambio se revisaron al alza, debido a la previsión de precios más altos de los principales commodities de exportación, especialmente el oro, y menores precios de insumos importados, como el petróleo.

Es de mencionar que, en setiembre del 2024, una clasificadora internacional mejoró la perspectiva de las clasificaciones soberanas de "negativa" a "estable" y ratificó las clasificaciones de deuda soberana. La clasificadora sustentó su decisión en la implementación de reformas políticas y del entorno político más estable. Además, en noviembre de 2024, otra clasificadora internacional también revisó la perspectiva de Perú a "estable" desde "negativa", manteniendo su calificación en BBB. Esta mejora refleja la estabilización política y las reformas implementadas en el país.

El rendimiento diario del bono soberano en soles de Perú a 10 años se registró en 5.5% a junio de 2025 (jun-2024: 5.6%). Asimismo, el EMBIG PERU se situó en 154 pbs (jun-2024: 154 pbs), mientras que el spread EMBIG LATAM cerró en 429 pbs (jun-2024: 509 pbs). A junio de 2025, los indicadores de riesgo país en América Latina muestran comportamientos diversos. Venezuela y Bolivia mantienen los niveles más altos de riesgo, aunque con mejoras respecto a inicios de año, mientras que Perú, Chile y Uruguay continúan siendo los emisores más seguros de la región.

Argentina ha mostrado avances en los primeros meses del año, aunque su riesgo país aumentó nuevamente en meses recientes por tensiones cambiarias. La región enfrenta desafíos persistentes, como controlar la inflación, gestionar la deuda externa y atraer inversiones, por lo que los gobiernos deberán implementar estrategias que fortalezcan las finanzas públicas, fomenten el crecimiento económico y reduzcan las desigualdades sociales.

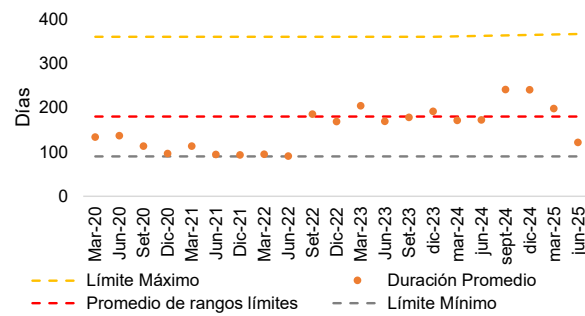
Riesgo de tasa de interés

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 0.3 años (121 días), por debajo de lo registrado en mar-2025 (198 días), 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.

EVOLUCIÓN DE LA DURACIÓN DE LA CARTERA

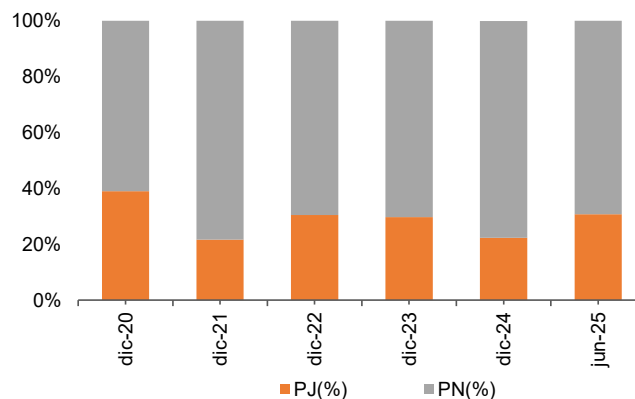


Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR.

Liquidez

A junio de 2025, el Fondo registró suscripciones por S/ 2,420.3 MM y rescates por S/ 1,727.6 MM y, lo que causó que las suscripciones netas sean positivas (S/ 692.7 MM) representando el 28.4% del patrimonio del trimestre anterior. Por otro lado, según la estructura del patrimonio por tipo de partícipe, se tiene que las personas naturales representaron el 69.3% del patrimonio total del Fondo, mientras que el 30.8% restante corresponde a personas jurídicas.

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO POR TIPO DE PARTÍCIPE



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

En cuanto a los indicadores de liquidez, el porcentaje de los instrumentos en circulación equivale a 2.6% del patrimonio, mientras que la participación de los activos de rápida realización¹² fue de 66.4% disminuyendo en 22.1 p.p con respecto a dic-2024, debido a la reducción de depósitos (-7.5%). El riesgo de concentración de los 10 principales partícipes aumentó a 19.5% a la fecha de corte.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Jun-2025
%Patrimonio de Instrumentos en Circulación	0.0%	14.6%	19.9%	9.4%	6.5%	2.6%
% del activo de rápida realización	100%	85.1%	79.8%	92.1%	88.5%	66.4%
10 principales partícipes %	17.6%	46.7%	50.4%	49.2%	8.3%	19.5%

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 junio de 2025, mantiene el 19.5% 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 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

¹² (%) activo rápida realización = Caja + depósitos + Letras del tesoro / Activos.

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 30.06.25)

DIRECTORES		GERENCIA		COMITÉ DE INVERSIONES	
Ricardo Flores Perez Reye ¹³	Presidente	Oscar Zapata Urteaga	Gerente General	Yenhs Pelaez Ascon	Miembro
Blanca Andrea Hurtado Ruiz ¹⁴	Director			Sandra Moreno Camino	Miembro
Maria Mendoza Franco	Director			Carlo Constantini Salazar	Miembro
Antonio Riso 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 30 de junio de 2025, Credicorp SAF se encarga de la administración de 51 fondos mutuos¹⁵ de inversión en valores. Asimismo, el patrimonio administrado por Credicorp Capital S.A. – SAF, se ubicó en S/ 17,283 MM (+36.6% vs jun-2024), lo que representa un 32.4% 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/ 65.2 MM (jun-2024: 71.0 MM) conformado principalmente por el saldo de sus inversiones a valor razonable con cambios en resultados por S/ 22.7 MM y Cuenta por cobrar comerciales corrientes por S/ 13.6 MM y no corrientes que ascendieron a S/ 13.6 MM; los pasivos ascienden a S/ 21.4 MM (jun-2024: S/ 24.4 MM) conformado principalmente por cuentas por pagar a entidades relacionadas por S/ 7.8 MM (jun-2024: S/ 7.6 MM) y obligaciones financieras corrientes por S/ 9.6 MM (jun-2024: S/ 11.6 MM). El Patrimonio de la SAF ascendió a S/ 43.8 MM (jun-2024: S/ 46.6 MM), estando conformado principalmente por capital por S/ 20.5 MM, sin variación y resultados acumulados por S/ 27.4 (jun-2024: S/ 34.0 MM). Por su parte, la utilidad neta obtenida por Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos al 30 de junio de 2025 fue de S/ 8.3 MM (jun-2024: S/ 4.7 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.

Fondos Mutuos Administrados (Al 30.06.25)

FONDO	CARCTERISTICAS	MONEDA	PATRIMONIO (\$/ miles)	N° PARTICIPES
Credicorp Capital Equilibrado	Renta	\$	20,500	318
Credicorp Capital Moderado	Renta	\$	28,771	403
Credicorp Capital Crecimiento VCS	Renta	S/	31,944	695
Credicorp Capital Moderado VCS	Renta	S/	9,600	244
Credicorp Capital Acciones	Renta	\$	41,272	600
Credicorp Capital Acciones Global	Renta	\$	31,284	1,131
Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Dólares	Renta	\$	825,588	6,611
Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Dólares	Renta	\$	2,678,687	8,176
Credicorp Capital Conservador Liquidez Dólares	Renta	\$	5,542,682	20,249
Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Soles	Renta	S/	614,075	6,226
Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles	Renta	S/	2,766,838	35,316
Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Soles	Renta	S/	1,001,694	11,741
Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam High Yield	Flexible	\$	148,338	162
Credicorp Capital Deuda Operativa I	Flexible	\$	44,575	530
Credicorp Capital Deuda Corporativa Soles	Flexible	S/	114,520	922
Credicorp Capital Factoring Soles	Flexible	S/	58,327	13
Credicorp Capital Renta en Dolares 4Y VI	Flexible	\$	23,382	106
Credicorp Capital Renta Dolares 3Y VI	Flexible	\$	34,053	122
Credicorp Capital Factoring Dólares	Flexible	\$	138,851	26
Credicorp Capital Renta Dolares 3Y VII	Flexible	\$	23,205	93
Credicorp Capital Renta en Dolares 2Y II	Flexible	\$	22,127	112
Credicorp Capital Cupon Escalonado LXXVII	Estructurado	\$	67,628	274
Credicorp Capital Cupon Escalonado LXX	Estructurado	\$	36,807	153
Credicorp Capital Cupon Escalonado LXXVI	Estructurado	\$	18,220	89
Credicorp Capital Cupón Escalonado LXXIII	Estructurado	\$	22,199	92
Credicorp Capital Cupón Escalonado LXXIX	Estructurado	\$	15,808	78
Credicorp Capital Cupón Escalonado LXXXII	Estructurado	\$	11,782	51
Fondo de Fondos Credicorp Capital Visión-S II	Fondo de Fondos	S/	8,306	863
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda LATAM	Fondo de Fondos	\$	134,496	811
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones LATAM	Fondo de Fondos	\$	11,263	584
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Global	Fondo de Fondos	\$	18,027	653
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision I	Fondo de Fondos	\$	58,327	569

¹³ A partir de noviembre de 2025, asumió el cargo Ignacio Aramburu Arias.

¹⁴ A partir de noviembre de 2025, asumió el cargo Gino Bettocchi Camogliano.

¹⁵ Información publicada por la SMV.

Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision II	Fondo de Fondos	\$	103,256	999
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision III	Fondo de Fondos	\$	30,543	708
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Flotante	Fondo de Fondos	\$	70,186	727
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Asia	Fondo de Fondos	\$	25,585	518
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Estados Unidos	Fondo de Fondos	\$	193,189	2,419
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Europa	Fondo de Fondos	\$	48,732	779
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda High Yield Global	Fondo de Fondos	\$	167,070	836
Fondo de Fondos Credicorp Capital Consumo Global	Fondo de Fondos	\$	140,162	1,076
Fondo de Fondos Credicorp Capital Activos Preferentes	Fondo de Fondos	\$	118,783	668
Fondo de Fondos Credicorp Capital Investment Grade	Fondo de Fondos	\$	168,337	913
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Sector Seguridad	Fondo de Fondos	\$	34,983	489
Fondo de Fondos Credicorp Capital Renta Estratégica	Fondo de Fondos	\$	554,137	1,117
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Flexible	Fondo de Fondos	\$	58,777	164
Fondo de Fondos Credicorp Capital Tendencias Globales	Fondo de Fondos	\$	32,322	284
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones China	Fondo de Fondos	\$	3,984	113
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Innovación	Fondo de Fondos	\$	79,318	1,034
Fondo de Fondos Credicorp Capital Impacto Sostenible	Fondo de Fondos	\$	6,060	102
Fondo de Fondos Credicorp Capital Renta Global Investment Grade	Fondo de Fondos	\$	161,855	719
Fondo De Fondos Credicorp Capital Duración Objetivo LATAM	Fondo de Fondos	\$	682,498	1,523

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.

Anexo

ESTADOS FINANCIEROS			POLÍTICA DE INVERSIONES			
Credicorp Capital S.A.			CREDICORP CAPITAL CONSERVADOR LIQUIDEZ SOLES FMIV			
(Miles de Soles)			Instrumento	Mín.	Máx.	Cumple
Estado de Situación	Jun-2024	Jun-2025	Según Tipo de instrumento y plazos			
Activo corriente	41,877	51,650	Inst. represent de deuda o pasivos	100%	100%	✓
Activo no corriente	29,119	13,568	Inst. represent de part. en el patrimonio	0.0%	0.0%	✓
Activo total	70,996	65,218	Según Moneda			
Pasivo corriente	24,175	20,328	Inv. en moneda del valor cuota	90%	100%	✓
Pasivo no corriente	216	1061	Inv. en moneda distinta al valor cuota	0.0%	10%	✓
Pasivo total	24,391	21,389	Según Mercado			
Capital	20,458	20,458	Depósitos en el mcd. local o nacional	0.0%	100%	✓
Resultados acumulados	34,002	27,405	Depósitos en el mercado extranjero	0.0%	100%	✓
Patrimonio total ¹⁶	46,605	43,829	Según Clasificación de Riesgo			
Estado de Resultados	Jun-2024	Jun-2025	LOCAL			
Ingresos	47,998	64,004	Categoría AAA a AA- en Entidades Financieras	0.0%	100%	✓
Utilidad bruta	24,173	31,490	Categoría A en Entidades Financieras	0.0%	100%	
Utilidad operativa	7,112	10,464	Categoría B+ hasta B- en Entidades Financieras	0.0%	15%	✓
Utilidad antes de impuestos	6,887	10,031	INTERNACIONAL			
Utilidad Neta	4,663	8,330	Mayor o igual a Categoría BB-	0.0%	100%	✓
Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles FMIV			CP1 hasta CP3 para Deuda Corto Plazo	0.0%	100%	✓
(Miles de Soles)			ESTADO			
Estado de Situación Financiera	Jun-2024	Jun-2025	Instrumentos con riesgo Estado Peruano	0.0%	100%	✓
Total, Activo	1,972,380	2,756,659	Instrumentos Derivados ¹⁷			
Total, Pasivo	89,882	-10,179	Instrumentos Derivados moneda local	0.0%	100%	✓
Capital Social	574,246	804,630	Instrumentos Derivados moneda no local	0.0%	10%	✓
Capital adicional	354,613	898,496	Swaps de Cobertura	0.0%	100%	✓
Resultados Acumulados	950,923	1,072,291	Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR			
Patrimonio	1,882,497	2,766,838				
Estado de Resultados	Jun-2024	Jun-2025				
Ingresos operacionales	60,497	108,588				
Cargas operacionales	-8,829	-52,932				
Resultado del ejercicio	51,668	55,657				

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

¹⁶ Se colocan las cuentas representativas.

¹⁷ Se podrá contratar operaciones de forwards sin fines de cobertura con el fin de liquidar anticipadamente una posición.