

## CREDICORP CAPITAL CONSERVADOR LIQUIDEZ DÓLARES FMIV

Informe con EEFF al 31 de marzo de 2018<sup>1</sup>

Fecha de Comité: 21 de noviembre 2018

Periodo de Actualización: Trimestral

Sector Fondos Mutuos, Perú

### Equipo de Análisis

Karen Martínez Zereceda <a href="mailto:kmartinez@ratingspcr.com">kmartinez@ratingspcr.com</a>	Daicy Peña <a href="mailto:dpena@ratingspcr.com">dpena@ratingspcr.com</a>	(511) 208 2530
---	--	----------------

### HISTORIAL DE CALIFICACIONES

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

### Significado de la clasificación

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

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

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

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

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

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

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

### Racionalidad

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

**Riesgo Fundamental:** El 100% de los instrumentos que componen el Fondo cuenta con alta calidad crediticia (AAA, AA+/- y CP1+/-)<sup>2</sup>, lo cual está acorde al perfil de riesgo y características del Fondo, definidas en las políticas de inversión. Sus principales inversiones son en depósitos a plazo, que muestran una adecuada diversificación tanto por emisor como por instrumento.

**Riesgo de Mercado:** Durante el primer trimestre del 2018, el Fondo mantiene una reducida exposición a las variaciones de tipo de interés; dado que, el 100% de las inversiones son en depósitos a plazo con tasas fijas que se mantienen hasta el vencimiento del instrumento; asimismo, la duración promedio del portafolio se ubicó en 63 días, cumpliendo lo establecido por los límites de la política<sup>3</sup>. Por otro lado, el 100% de las inversiones del fondo se encuentran denominadas en dólares por lo que no se ve afectado por variaciones del tipo de cambio. Finalmente, el Fondo mantiene un mínimo nivel de riesgo de liquidez; por lo que su exposición a dicho riesgo de mercado es reducida.

**Riesgo Fiduciario:** Se reconoce los 20 años de experiencia de Credicorp Capital S.A. SAF, las sinergias operacionales y tecnológicas con compañías del conglomerado financiero Credicorp Capital; asimismo, la robusta estructura organizacional, la calidad gerencial y el buen desempeño operativo. Finalmente, la SAF mantiene una adecuada administración y control de riesgos de los fondos administrados.

### Perspectiva

Estable.

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

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

<sup>3</sup> De 0 hasta 180 días.

## Metodología utilizada

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

## Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados periodo 2013-2017, Estados Financieros no auditados al 31 de marzo de 2017 y 31 de marzo de 2018.
- **Riesgo Fundamental:** Detalle de la cartera, Análisis de concentración, Calificaciones de riesgo crediticio, *Benchmarks* de mercado.
- **Riesgo de Mercado:** Prospecto Simplificado Fondo Mutuo Credicorp Capital Conservador Liquidez Dólares FMIV (Política de Inversiones, Factores de Riesgo de las Inversiones).
- **Riesgo Fiduciario:** Manuales de Organización y Procesos.

## Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** Se contó con información completa y oportuna.
- **Limitaciones potenciales:** No presenta limitaciones potenciales.

## Descripción del Fondo

Credicorp Capital Conservador Liquidez Dólares es un fondo mutuo que invierte únicamente en depósitos a plazo denominados en dólares predominantemente en el mercado local, el cual busca que la duración del portafolio se ubique entre 1 a 180 días. Su objetivo es alcanzar una rentabilidad mayor o igual al promedio del rendimiento de los depósitos con vencimiento de 1 a 180 días de los 4 principales bancos del sistema financiero peruano (*benchmark*).

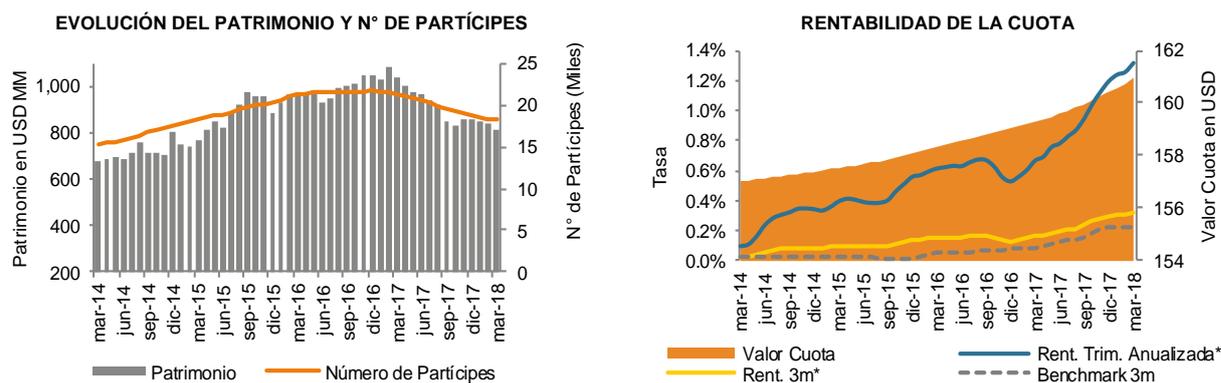
### PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS (Al 31.03.18)

Tipo de Fondo Mutuo	Deuda de Muy Corto Plazo Dólares	Tipo de Renta	Renta Fija
Sociedad Administradora	Credicorp Capital S.A SAF	Custodio	Banco de Crédito <sup>4</sup>
Inicio de Operaciones	22 de octubre 1998	Fecha de inscripción en RRPP MV	06 de octubre 1998
Comisión de suscripción	0.00% <sup>5</sup>	Comisión de Rescate	0.25% <sup>6</sup> + IGTV
Inversión mínima	US\$ 1,000 <sup>7</sup>	Tiempo Mínimo de Permanencia	1 día calendario
Patrimonio	US\$ 809.48 MM	Valor cuota	US\$ 160.94
Número de partícipes	18,270	Número de Cuotas	5.03 MM
Duración portafolio	0 – 0.50 años	Rentabilidad Nominal 3 meses	0.32%

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

## Patrimonio y Rentabilidad

Durante el primer trimestre del 2018, el patrimonio presentó una disminución de 5.3 %, sumando al cierre de marzo un monto total de US\$ 809.48 MM; de igual forma, se evidencia una reducción de 22.32% respecto a marzo de 2017. Esta tendencia decreciente muestra relación con la reducción de cuotas en circulación (-5.6% vs dic-17); y con el incremento de salida de partícipes (-3% vs dic-17). Finalmente, el valor cuota del fondo se ubicó en US\$ 160.94 mostrando rendimientos de 0.3% durante el trimestre. Es preciso resaltar que la rentabilidad trimestral se mantiene por encima de su *benchmark* de 0.2%.



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

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

## Factores de Riesgo

### Riesgo Fundamental

El fondo se ha caracterizado por mantener baja exposición al riesgo de crédito; por ello, el 100% de su portafolio está conformado por instrumentos con la alta calidad crediticia "AAA, AA+/-, CP1+/-"<sup>8</sup> e invertidos en depósitos a plazo. En línea

<sup>4</sup> Fortaleza Financiera: A+.

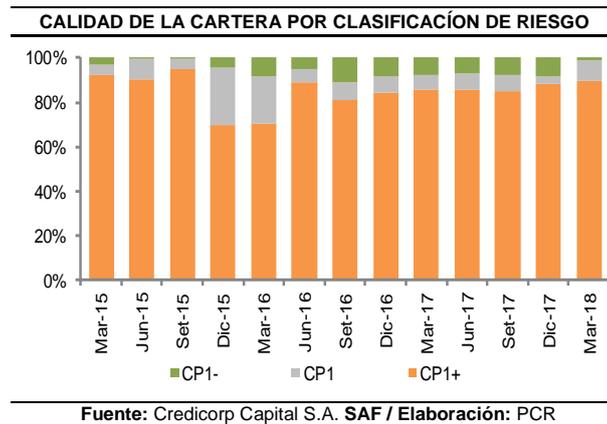
<sup>5</sup> La comisión puede variar de 0% a 5% + IGTV.

<sup>6</sup> Aplica si no se cumple con el plazo mínimo de permanencia. La comisión puede variar de 0% a 5% + IGTV.

<sup>7</sup> Suscripción inicial: US\$ 1,000. Monto mínimo en cuenta: US\$ 50.

<sup>8</sup> Rating a escala local.

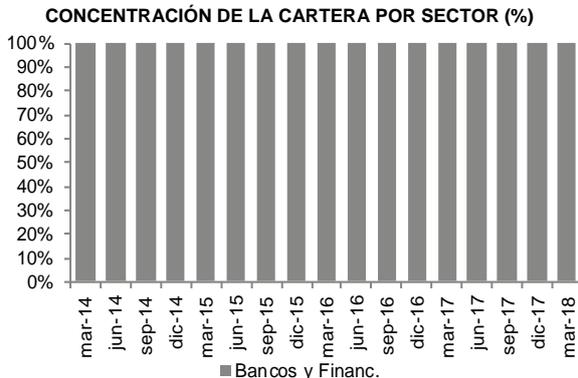
con lo anterior las inversiones según su calificación de riesgo se encuentran concentradas especialmente en el rubro más alto: CP1+: 89.5% (dic17: 87.9%), CP1: 9.3% (dic17: 3.7%) y CP1-: 1.2% (dic17: 8.4%).



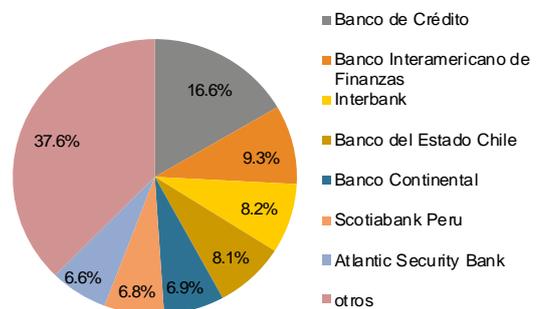
### Diversificación del Portafolio

Al cierre de marzo 2018, el 100% de la cartera se encuentra concentrada en bancos e instituciones financieras, de los cuales el 55.2% es inversiones en el mercado local y el 44.8% en el mercado internacional. El Fondo presenta una elevada concentración en inversiones dentro del sector financiero que es respaldado por un sistema financiero peruano con sólidas bases crediticia, ello se ve reflejado en los saludables niveles de solvencia, holgada liquidez, fondeo estable de depósitos, crecimiento de préstamos, y estables niveles de rentabilidad.

En cuanto a la diversificación por emisor la cartera está conformada por 16 instituciones bancarias (107 instrumentos financieros). Siendo el Banco de Crédito el que presento mayor participación con 16.52%, seguido del Banco Interamericano de Finanzas, Interbank, Banco del Estado de Chile, Banco Continental, Scotiabank Perú y Atlantic Security Bank. Cada una con una participación de 9.3%, 8.2%, 8.1%, 6.9%, 6.8% y 6.6% respectivamente. Las 9 instituciones restantes mantienen una participación conjunta de 37.6% del total de la cartera. El instrumento más significativo representó el 7% del portafolio total, evidenciando una adecuada diversificación del portafolio a nivel de emisor e instrumentos.



### DIVERSIFICACIÓN DEL PORTAFOLIO POR EMISOR – MAR- 18



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

### Riesgo de Mercado

#### Tasa de Interés

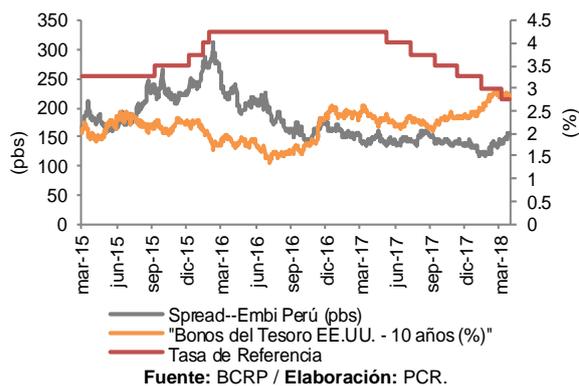
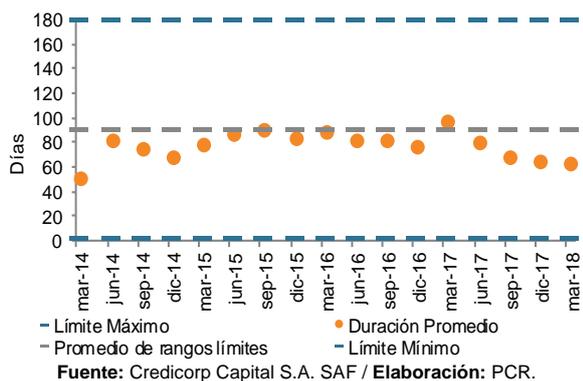
En el primer trimestre, la FED elevó su tasa de interés de referencia en 25 pbs, de esta manera, la tasa se ubica actualmente entre el rango 1.50% - 1.75%. En el comunicado de la FED, se mantuvo la proyección de elevar la tasa de referencia dos veces más durante el presente año. En Europa, el BCE mantuvo su tasa de interés de referencia en 0% y acumula 25 meses en este nivel. La autoridad monetaria también anunció que decidió abandonar el sesgo expansivo de su política monetaria, al restringir el incremento del volumen de compras de bonos.

En el mercado local, entre diciembre y marzo el BCRP redujo su tasa de interés de referencia en 50pbs, de 3.25% a 2.75%. El BCR sustentó su decisión en la trayectoria descendente de la inflación que se ubicó en los niveles mínimos de los últimos ocho años; asimismo, tomó en cuenta el débil crecimiento de la demanda interna, influenciada por los recientes acontecimientos políticos. A marzo 2018, el EMBIG PERU<sup>9</sup> se situó en 156 pbs (136 a diciembre 2017), situándose por debajo del promedio latinoamericano (426 pbs).

#### EVOLUCIÓN DE LA DURACIÓN DE LA CARTERA

#### EVOLUCIÓN DEL REND. DE LOS BONOS DE 10Yr DEL TESORO DE EE. UU. + EMDBI PERU + TASA REF. PERU

<sup>9</sup> Indicador del riesgo país del Perú.



En cuanto a la duración del fondo, el 68.5% de la cartera presenta una duración menor a 90 días, el 25%, tiene un vencimiento de 91 a 180 días y el 6.5% de 181 a 360 días, mostrando una tendencia decreciente en los últimos trimestres que responde a la estrategia del Fondo de mantener una alta liquidez en sus inversiones y en respuesta a la política monetaria de la FED de seguir subiendo las tasas de interés.

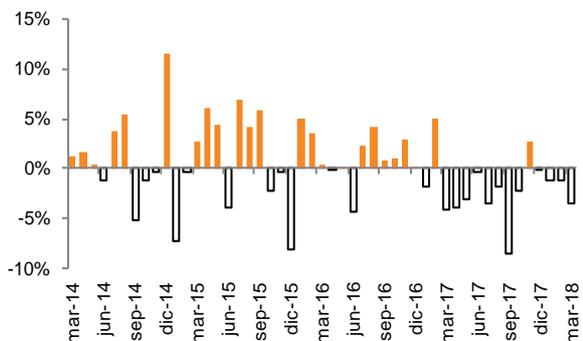
Asimismo, la duración promedio del portafolio se ubicó en 63 días (dic-2017: 65 días), cumpliendo con la política de límites establecidos por el Fondo (0-180 días). Finalmente, es preciso resaltar que el 100% del portafolio se invierte en depósitos a plazo, los que de acuerdo con su política se mantienen hasta el vencimiento; por lo que el portafolio mantiene una reducida exposición a las variaciones de tipos de interés.

### Liquidez

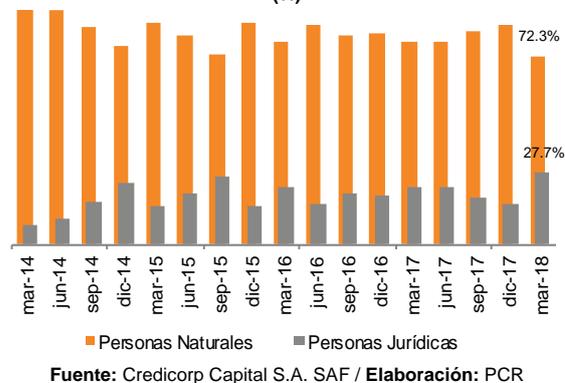
A marzo de 2018 las suscripciones netas de rescates<sup>10</sup> evidenciaron resultados negativos valorizados en 13.52 MM, explicado principalmente por el aumento de rescates en 34.6%; es preciso resaltar que estos rescates son cubiertos por las inversiones con vencimiento menores a 90 días que representan el 68.5% del total del patrimonio, lo que refleja la capacidad del fondo para responder las exigibilidades de corto plazo.

Respecto a la participación en el patrimonio del fondo por partícipe las personas naturales representaron el 72% (dic.2017: 84.9%), mientras que las personas jurídicas alcanzaron un 28% (dic-2017: 15.15%).

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



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



Para el primer trimestre del 2018 el ratio de liquidez (cobertura)<sup>12</sup> alcanzó un nivel de 5.39x (dic-17: 5.37x), ello se sustenta en la reducción de la concentración patrimonial de los 20 principales clientes (-5.7% vs dic.17). Finalmente, el porcentaje de activos de rápida circulación<sup>13</sup> se mantiene en un buen nivel situándose en 100%:

INDICADORES DE LIQUIDEZ	mar-17	jun-17	set-17	dic-17	mar-18
% del activo de rápida circulación	100%	100%	100%	100%	100%
10 principales partícipes %	14.88	15.39%	12.42%	13.08%	12.19%
20 principales partícipes %	21.15%	21.05%	17.71%	18.64%	18.56%
Cobertura de liquidez	4.73	4.75	5.65	5.37	5.39

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

### Tipo de Cambio

Al cierre de marzo 2018, el fondo mantiene el 100% de sus inversiones en moneda del valor cuota (dólares americanos), por lo que el riesgo de tipo de cambio es nulo.

<sup>10</sup> Suscripciones netas de rescates: Monto total de suscripciones – Monto total de rescates.

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

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

<sup>13</sup> (%) del activo de rápida circulación = (Depósitos + Certificados) / Portafolio de inversión

## Riesgo Fiduciario

Credicorp Capital S.A. SAF es una empresa subsidiaria de Credicorp Capital Perú S.A.A, la cual a su vez es subsidiaria de Credicorp Ltd. En el año 1995 obtiene su autorización de funcionamiento. Su actividad principal es dedicarse exclusivamente a la administración de fondos mutuos de inversión de valores y fondos de inversión. Asimismo, cuenta con el Banco de Crédito como custodio quien tiene una calificación vigente local de A+ y a Credicorp Capital Perú S.A.A como principal accionista.

En línea con lo anterior, la SAF logro consolidar sinergias operacionales y tecnológicas con compañías del conglomerado financiero que le permiten mejorar y fortalecer su gestión de fondos administrados. Es así 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 31.03.18)

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

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

La SAF cuenta con el 41% de participación en el mercado de fondos mutuos; ello debido a la adecuada estructura organizacional y fortalecimiento de las prácticas de buen gobierno corporativo, en este punto cabe resaltar que el 2017 Credicorp logró listarse nuevamente en el Índice de Buen Gobierno Corporativo de la Bolsa de Valores de Lima.

Durante el 2017 se ejecutaron diferentes programas para lograr contar con un Sistema Corporativo de Cumplimiento, basado en estándares internacionales; para este año la SAF busca seguir implementando y mejorando programas como PLAF<sup>14</sup>, anticorrupción, protección de datos personales y protección al consumidor. Asimismo, la SAF cuenta con un plan de Continuidad de Negocio (PCN), a través del cual permite responder oportunamente y en forma efectiva ante los distintos escenarios de interrupción que puedan presentarse para los procesos definidos como vitales para la compañía, el PCN contempla la gestión de 4 componentes: Plan de Respuesta a Emergencias (PRE), Plan de Manejo de Crisis (PMC), Plan de Continuidad del Negocio (PCN) y Plan de Recuperación de Desastres (DRP).

Durante el 2018, Credicorp seguirá impulsando la gestión eficiente de riesgos a todos los miembros de la organización. Actualmente la SAF cuenta con un comité de Gestión Integral de Riesgos que tiene como objetivo asegurar la gestión de riesgos de 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, el cual se encarga de las decisiones de inversión de los fondos tras un análisis de la coyuntura financiera y los riesgos y oportunidades que 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.

<sup>14</sup> Programas de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

Fondos Administrados (Al 31.03.18)

FONDO MUTUO	CARACTERÍSTICAS	MONEDA	PATRIMONIO (S/)	N° DE PARTICIPES
Credicorp Capital Equilibrado	Renta Mixta Balanceado Dólares	US\$	65,465,492	863
Credicorp Capital Moderado	Renta Mixta Moderado Dólares	US\$	82,724,357	1056
Credicorp Capital Crecimiento VCS	Renta Mixta Crecimiento Soles	S/	73,617,053	1268
Credicorp Capital Equilibrado VCS	Estructurado	S/	27,976,607	612
Credicorp Capital Moderado VCS	Renta Mixta Moderado Soles	S/	38,637,002	823
Credicorp Capital Acciones	Renta Variable	US\$	100,540,732	1173
Credicorp Capital Acciones Global	Internacional	US\$	77,170,498	383
Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Dólares	Inst.Deuda Corto Plazo dólares	US\$	1,170,912,283	12140
Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Dólares	Inst.Deuda Corto Plazo dólares	US\$	2,161,341,620	7182
Credicorp Capital Conservador Liquidez Dólares	Inst.Deuda muy Corto Plazo dólares	US\$	2,612,181,194	18270
Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Soles	Inst.Deuda Corto Plazo S/	S/	823,395,333	12280
Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Soles	Inst.Deuda Corto Plazo S/	S/	1,235,989,143	16579
Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles	Inst.Deuda muy Corto Plazo S/	S/	2,215,847,991	47924
Credicorp Capital Renta Dólares 4Y II	flexible	US\$	54,957,395	213
Credicorp Capital Renta en Dólares I	flexible	US\$	7,912,108	65
Credicorp Capital Renta en Dólares II	flexible	US\$	23,922,410	106
Credicorp Capital Renta en Dólares VIII	flexible	US\$	43,640,032	235
Credicorp Capital Renta en Dólares IX	flexible	US\$	27,141,435	145
Credicorp Capital Renta en Dólares III	flexible	US\$	43,215,500	197
Credicorp Capital Renta en Dólares VI	flexible	US\$	10,953,014	69
Credicorp Capital Renta en Dólares 3Y	flexible	US\$	20,705,577	107
Credicorp Capital Renta en Dólares 4Y	flexible	US\$	39,682,906	186
Credicorp Capital Renta en Dólares 2Y	flexible	US\$	11,567,600	68
Credicorp Capital Multiestrategia	flexible	S/	29,854,435	328
Credicorp Capital Barrera Condicional IV	Estructurado	US\$	15,991,910	156
Credicorp Capital Cupón Escalonado XII	Estructurado	US\$	9,660,546	108
Credicorp Capital Renta Fija Dólares III	Estructurado	US\$	10,592,156	55
Credicorp Capital Acciones Internacionales Dólares XIII	Estructurado	US\$	11,332,326	78
Credicorp Capital Mercados Desarrollados Dólares I	Estructurado	US\$	14,551,650	80
Credicorp Capital Cupón Escalonado	Renta Mixta Balanceado Dólares	US\$	14,228,416	93
Credicorp Capital Barrera Condicional	Estructurado	S/	14,528,617	238
Credicorp Capital Cupón Dinámico	Estructurado	S/	12,116,034	137
Credicorp Capital Cupón Escalonado II	Estructurado	US\$	20,179,993	142
Credicorp Capital Multiplicador de Cupón	Estructurado	US\$	12,148,545	93
Credicorp Capital Barrera Condicional II	Estructurado	US\$	15,539,604	137
Credicorp Capital Cupón Escalonado IV	Estructurado	S/	20,453,632	315
Credicorp Capital Mercados Desarrollados Dólares II	Estructurado	US\$	9,242,180	60
Credicorp Capital Cupón Escalonado V	Estructurado	US\$	14,899,149	105
Credicorp Capital Cupón Escalonado VI	Estructurado	US\$	21,110,136	168
Credicorp Capital Cupón Escalonado IX	Estructurado	S/	12,534,600	160
Credicorp Capital Cupón Escalonado VII	Estructurado	US\$	29,899,988	150
Credicorp Capital Cupón Escalonado VIII	Estructurado	US\$	18,025,240	149
Credicorp Capital Cupón Escalonado X	Estructurado	S/	11,908,560	150
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda LATAM	Fondo de Fondos	US\$	92,802,141	608
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision I	Fondo de Fondos	US\$	312,137,605	1738
Fondo de Fondos Credicorp Capital Visión II	Fondo de Fondos	US\$	223,423,207	1327
Fondo de Fondos Credicorp Capital Visión III	Fondo de Fondos	US\$	61,888,909	544
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Flotante	Fondo de Fondos	US\$	64,023,412	293
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda High Field Global	Fondo de Fondos	US\$	82,431,689	424
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Asia	Fondo de Fondos	US\$	44,175,608	286
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Global	Fondo de Fondos	US\$	82,827,678	487
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones LATAM-Pacífico	Fondo de Fondos	US\$	12,089,968	141
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Estados Unidos	Fondo de Fondos	US\$	34,103,185	220
Fondo de Fondos Credicorp Capital Consumo Global	Fondo de Fondos	US\$	47,650,387	307
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Europa	Fondo de Fondos	US\$	45,751,646	280

Fuente: SMV / Elaboración: PCR.

## Anexos

ESTADOS FINANCIEROS*		
Credicorp Capital S.A.		
(Miles de Soles)		
Estado de Situación	dic-17	mar-18
<b>Financiera</b>		
Activos Corrientes	48,858	57,543
Activos No Corrientes	46,818	44,388
<i>Total, Activo</i>	95,676	101,931
Pasivos Corrientes	9,248	8,235
<i>Total, Pasivo</i>	9,248	8,235
Capital Social	43,097	48,097
Reserva Legal	8,264	9,016
Resultados Acumulados	26,270	29,816
<i>Patrimonio</i>	86,428	93,696
<b>Estado de Resultados</b>		
	mar-17	mar-18
Total, Ingresos	19,539	24,619
Gastos Operativos	9,047	7,898
Utilidad Operativa	764	4,665
Utilidad Neta	899	4,197
<b>Credicorp Capital Extra-Conservador Soles FMIV</b>		
(Miles de Soles)		
Estado de Situación	dic-17	mar-18
<b>Financiera</b>		
<i>Total, Activo</i>	2,774,244	2,616,012
<i>Total, Pasivo</i>	3,481	3,831
Capital	1,727,142	1,623,036
Capital Adicional	754,313	692,285
Resultados Acumulados	289,306	296,859
<i>Patrimonio</i>	2,770,762	2,612,181
<b>Estado de Resultados</b>		
	mar-17	mar-18
Venta de Inversiones Mob.	0	
Intereses y Rendimientos	38,032	11,193
Costo Neto Enajenación Inv.	0	0
Remuneración a la SAF	11,122	2,404
<i>Resultado Operativo</i>	17,406	7,553
<i>Resultado del Ejercicio</i>	17,406	7,553

\*Solo se consideran las cuentas más representativas.

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

POLÍTICA DE INVERSIONES				
CREDICORP CAPITAL CONSERVADOR LIQUIDEZ SOLES FMIV				
Instrumento	Mín.	Máx.	Actual	Cumple
<b>Según Tipo de instrumento y plazos</b>				
Inst. represent de deuda o pasivos	100%	100%	100%	✓
Depósitos a Plazo (hasta 180 días)	100%	100%	100%	✓
<b>Según Moneda</b>				
Inv. en moneda del valor cuota	100%	100%	100%	✓
<b>Según Mercado</b>				
Depósitos en el mcdo. local o nacional	51%	100%	54.3%	✓
Depósitos en el mercado extranjero	0%	49%	45.7%	✓
<b>Según Clasificación de Riesgo</b>				
<b>LOCAL</b>				
Categoría A en Entidades Financieras	85%	100%	54.3%	✓
Categoría B+ hasta B- en Entidades Financieras	0%	50%	0%	✓
<b>INTERNACIONAL</b>				
Mayor o igual a Categoría BB-	0%	49%	45.7%	✓
<b>ESTADO</b>				
Instrumentos con riesgo Estado Peruano	0%	0%	0.0%	✓
<b>Instrumentos Derivados</b>				
Instrumentos Derivados	0%	0%	0.0%	✓

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