

## FARO CAPITAL CORTO PLAZO DÓLARES FMIV

<b>Informe con EEFF al 30 de junio del 2022<sup>1</sup></b>	<b>Fecha de comité: 19 de octubre del 2022</b>
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Fondos Mutuos, Perú
<b>Equipo de Análisis</b>	
Jaime Santana Pinto <a href="mailto:jsantana@ratingspcr.com">jsantana@ratingspcr.com</a>	Michael Landauro Abanto <a href="mailto:mlandauro@ratingspcr.com">mlandauro@ratingspcr.com</a> (511) 208.2530

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES	
Fecha de información	jun-2022
Fecha de comité	19/10/2022
Riesgo Integral	PE2f
Riesgo Fundamental	PEAAf-
Riesgo de Mercado	PE2-
Riesgo Fiduciario	PEAAf
Perspectivas	Estable

### Significado de la clasificación

**Perfil del Fondo:** PE2C Estos fondos están dirigidos 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:** PE2f Dentro de su perfil, corresponde a fondos con una moderada vulnerabilidad a sufrir pérdidas en el valor.

**Riesgo Fundamental:** Categoría PEAA 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 incluyen aquellos fondos que se caracterizan por invertir de manera consistente y mayoritariamente en valores de alta calidad crediticia. El perfil de la cartera se caracteriza por mantener valores bien diversificados y con prudente liquidez.

**Riesgo de Mercado:** Categoría PE2 Dentro de su perfil, corresponde a un Fondo con una moderada volatilidad ante variaciones en las condiciones de mercado.

**Riesgo Fiduciario:** Categoría PEAA La administración del fondo cuenta con capacidad para llevar a cabo una muy buena gestión de recursos a su cargo. El riesgo fiduciario es considerablemente bajo como resultado de al menos la concurrencia de la capacidad profesional de los administradores, el muy buen diseño organizacional y de procesos, la efectiva ejecución de dichos procesos, así como por el uso de sistemas de información de muy 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 PE2BBB para riesgo fundamental, y PEAA y PE2B para riesgo fiduciario.

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida por PCR no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor 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 (<https://www.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

### Racionalidad

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió asignar la clasificación de riesgo integral en "PE2Cf", riesgo fundamental en "PEAAf-", riesgo de mercado en "PE2-" y riesgo fiduciario en "PEAAf", con perspectiva estable, con fecha de información al 30 de junio de 2022, a las cuotas de participación del fondo Faro Capital Corto Plazo dólares FMIV de acuerdo con los siguientes argumentos:

**Riesgo Fundamental:** A julio de 2022, la cartera de activos en los que invierte el Fondo estuvo compuesta de 2 instrumentos de alta calidad crediticia (AAA, AA+/-)<sup>2</sup>. Según el modelo de inversiones, el 86% de las inversiones se realizará en activos con clasificaciones de AAA a AA- y CP1, mientras que el 14% restante se realizará en activos de A+ a A- y CP2. En términos de diversificación por emisor, el portafolio se encuentra representado por 2 instrumentos de un mismo emisor, el cual es Banco Santander Perú S.A.

**Riesgo de Mercado:** El fondo posee exposición al riesgo de tasas dada su exposición en instrumentos de renta fija, y a la vez el riesgo de reinversión de los depósitos. El Fondo mantiene el 100% de sus inversiones en la moneda del valor cuota (dólar), por lo que no hay exposición a variaciones cambiarias. Por último, el Fondo presenta un riesgo de concentración considerable al contar con 7 partícipes en el presente corte; sin embargo, los activos de rápida circulación representan el 99.9% del activo, mitigando parcialmente el efecto de la concentración, mostrando niveles adecuados.

**Riesgo Fiduciario:** El Fondo cuenta con un Comité de Inversiones de amplia experiencia en el mercado. Asimismo, el Banco de Crédito del Perú, banco custodio del patrimonio del Fondo, está ubicado como el primer banco en participación de créditos directos y captaciones en el sector bancario peruano y cuenta con calificación local de A+. El resultado neto de la compañía a jun-2022 se situó en S/ 0.5 MM (jun-2021: S/ 0.7 MM), monto menor a lo reportado al cierre del primer semestre de 2021, debido principalmente a los menores ingresos de actividades ordinarias, los cuales no fueron compensados por la reducción de los gastos de administración. En la

<sup>1</sup> EEFF No Auditados.

<sup>2</sup> Rating a escala local y de largo plazo.

misma línea, el margen neto fue de 15.0% (jun-2021: 15.8%). A jun-2022, Fondos Sura SAF S.A.C. registró una participación de 0.7%, en cuanto a patrimonio administrado en la industria de Fondos Mutuos peruano.

## Perspectiva

Estable

## Factores Clave

### Factores que podrían llevar a un incremento en las calificaciones.

- Consistencia acorde al modelo en la calidad crediticia promedio ponderada del portafolio.
- Posesión adecuada de instrumentos o activos de rápida circulación, mejorando el perfil de liquidez y riesgo de mercado del fondo.
- Reducción en la concentración por participes.
- La firma alcance resultados positivos de forma consistente.

### Factores que podrían llevar a una reducción en las calificaciones.

- Deterioro en la calidad crediticia promedio ponderada del portafolio.
- Posesión de instrumentos con mayor duración, exponiendo al fondo a mayor riesgo de tasas, que ante constantes rescates al fondo genere pérdidas en el valor cuota, debido a la pérdida de valor de estos activos en el mercado.
- Cambios en la Política de Inversión o en el Reglamento de Participación que reflejen un mayor perfil de riesgo.
- Pérdidas operativas constantes o cualquier evento que desencadene un riesgo reputacional en la firma.

## 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, la cual fue aprobada en Sesión 04 de Comité de Metodologías del 09 de julio 2016.

## Información utilizada para la clasificación

- **Información Financiera:** Estados Financieros Auditados de 2017 a 2021 y No Auditados de jun-2021 y jun-2022.
- **Riesgo Fundamental:** Detalle de cartera, estructura por sector y característica del instrumento.
- **Riesgo de Tasas de Interés:** Variables macroeconómicas (BCRP, FED), e información sobre la duración del portafolio de inversiones del fondo a jul-2022.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de rescates y suscripciones, montos de inversión por tipo de persona, activos líquidos y cuotas en circulación a jul-2022.

## Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por el Fondo.
- **Limitaciones potenciales:** Se considera como una limitación la inestabilidad política del país que afecta a las inversiones de renta fija tras una menor valorización, siendo más atractivo para los inversionistas migrar a activos de renta variable ya que se espera una mejor recuperación; así, los fondos de fondos presentan las mayores rentabilidades en el sector. En consecuencia, los fondos más conservadores podrían verse impactados ante mayores rescates para los próximos periodos y un menor rendimiento de sus activos.

## Descripción del Fondo

Faro Capital Corto Plazo Dólares FMIV es una alternativa de inversión en dólares americanos, a través de instrumentos representativos de deuda, únicamente de corto plazo y muy corto plazo, emitidos tanto en el mercado local como internacional por empresas e instituciones constituidas en el Perú o en el extranjero. Las inversiones se realizan principalmente en instrumentos de corto plazo que cuenten con la mejor clasificación de riesgo crediticio o en instrumentos con riesgo soberano. Asimismo, puede invertir en cuotas de fondos mutuos y/o cuotas de fondos de inversión que inviertan 100% en instrumentos representativos de deuda. Cabe señalar que el fondo se encuentra dirigido exclusivamente a inversionistas institucionales.

El Fondo invierte en instrumentos representativos de deuda de corto plazo con una clasificación igual o superior a CP-3 para el mercado local y hasta CP-3 para el mercado internacional, así como en instrumentos representativos de deuda de largo plazo con una clasificación igual o superior a BBB- para el mercado local y hasta BB- para el mercado internacional y en instrumentos emitidos por entidades financieras con una clasificación igual o superior a B-. La duración promedio del portafolio de inversión no superará los 360 días.

### PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO AL 31 DE JULIO DE 2022

<b>Tipo de Fondo Mutuo</b>	Deuda de Corto Plazo Dólares	<b>Tipo de Renta</b>	Renta Fija
<b>Sociedad Administradora</b>	Faro Capital SAF S.A.C.	<b>Custodio</b>	Banco de Crédito del Perú S.A. <sup>3</sup>
<b>Inicio de Operaciones</b>	09 de agosto de 2022	<b>Fecha de inscripción en RRPP MV*</b>	24 de mayo de 2022
<b>Comisión de suscripción</b>	0.00%	<b>Comisión de Rescate</b>	0.25%
<b>Inversión mínima</b>	US\$ 1,000	<b>Tiempo mínimo de permanencia</b>	3 días calendarios desde la suscripción
<b>Patrimonio</b>	US\$ 0.8 MM	<b>Valor cuota</b>	US\$ 100.07
<b>Número de participes</b>	7	<b>Número de cuotas</b>	8,139.91
<b>Duración</b>	Hasta 1.00 año	<b>Rentabilidad Trimestral</b>	-

Fuente: Faro Capital SAF-SMV / Elaboración: PCR

<sup>3</sup> Clasificación A+ vigente a la fecha.

## Patrimonio y Rentabilidad

A julio de 2022, el Patrimonio del Fondo totalizó en US\$ 0.8 MM (S/ 3.2 MM), con un crecimiento superlativo respecto a su apertura el 15.07.2022 (US\$ 100.0 mil o S/ 389.4 mil), asociado a las suscripciones netas<sup>4</sup> registradas en este periodo. En línea con lo mencionado, el número de cuotas en circulación se incrementó en +7,139.91 respecto a la apertura del fondo, situándose en 8,139.91 cuotas; mientras el número de partícipes totalizó en 7, de acuerdo con las suscripciones realizadas hasta el cierre de julio, aún en etapa preoperativa, asimismo no hubo rescates.

El valor cuota alcanzó los US\$ 100.07, con un resultado diario de 0.0061%, superior a su *benchmark*, que alcanzó el 0.0043% para el cierre del mismo mes.

Al encontrarse aún en etapa preoperativa y dentro del primer mes desde su apertura, los ingresos del Fondo al 31 de julio de 2022 fueron de S/ 70.2 mil, compuesto principalmente por ganancia por diferencia de cambio (S/ 67.9 mil), mientras que los gastos operacionales fueron de S/ 68.0 mil, donde S/ 67.9 mil corresponde a pérdida por diferencia de cambio.

## Factores de Riesgo

### Riesgo Fundamental

A julio de 2022, la cartera de activos en los que invierte el Fondo estuvo compuesta de 2 instrumentos de alta calidad crediticia (AAA, AA+/-)<sup>5</sup>. Según el modelo de inversiones, el 86% de las inversiones se realizará en activos con clasificaciones de AAA a AA- y CP1, mientras que el 14% restante se realizará en activos de A+ a A- y CP2. Cabe señalar que, si bien el rating promedio del fondo será A-, la política de inversiones permite un rango de clasificaciones tal y como se señala en el párrafo 2 de la sección "Descripción del Fondo".

Al presente corte, las inversiones del Fondo estuvieron compuestas únicamente por depósitos a plazo. No obstante, según el modelo o proyección, tendrá la siguiente composición: depósitos a plazo (72.1%), Bonos (12.6%), FI Deuda (10.6%), Ahorros (1.6%) y Cash (1.5%).

### Diversificación del Portafolio

A julio de 2022, el Fondo invirtió únicamente en instrumentos del sector financiero y en instrumentos locales. Acorde al modelo de inversiones, estas se mantendrán al 100% en instrumentos del sector financiero; sin embargo, la concentración de mercado se irá mitigando con la participación del 20% del portafolio en el mercado internacional, principalmente en Brasil, México y Colombia, manteniendo el 80% restante en el mercado local. Cabe precisar que la concentración de inversiones en importantes entidades financieras locales se da en depósitos, por lo que no representa un riesgo considerable, seguido que sus calificaciones han sido ratificadas a la fecha.

En términos de diversificación por emisor, el portafolio se encuentra representado por 2 instrumentos (Depósitos a Plazo Fijo) en Banco Santander Perú S.A., no obstante, al corte analizado, aún se encuentra en etapa preoperativa, por lo que aún no alcanzaba los límites establecidos por el regulador (SMV) respecto a la concentración individual<sup>6</sup>.

### Riesgo de Mercado

Sobre el entorno internacional, el 2021 la economía mundial mostró indicios de recuperación, en línea con el reinicio de actividades y al avance del programa de vacunación. Este progreso fue ligeramente contrastado por restricciones de movilidad derivado del brote de la nueva variante Ómicron al finalizar el año, y también por el encarecimiento de energía, disrupciones en la cadena de suministros e inflación más alta de lo previsto. De esta manera, en enero del 2022, el Fondo Monetario Internacional (FMI) mencionó que el año comenzó en condiciones más débiles de lo esperado. Así, proyectó que el crecimiento se modere de 4.4% a 3.6% para fines del 2022, según lo previsto en el informe de proyecciones del Fondo Monetario Internacional de abril 2022. En ese sentido, el cambio de la perspectiva es explicada por un recorte de las proyecciones de las dos economías más grandes como China y Estados Unidos, aunado al contexto de la guerra entre Rusia y Ucrania, el incremento de los precios de combustible y la inflación generalizada a nivel mundial.

Respecto a las políticas monetarias implementadas en las principales economías, la FED situó su tasa de interés en 2.50% al cierre de junio 2022, en orden con su política monetaria restrictiva dado los altos niveles de inflación, mientras que el Banco de Inglaterra la ubicó en 1.75%.

Al cierre del presente informe, la FED situó su tasa de interés de política monetaria en 3.25% en la última reunión del Comité de Política Monetaria de la Reserva Federal (FOMC), asimismo, el ente comunicó que comenzará a reducir su tenencia de activos desde la segunda mitad del año, lo cual supondrá una reducción de US\$ 47,500 MM al mes en bonos y títulos. Mientras que la tasa de referencia del Banco de Inglaterra se sitúa en 2.25%, reflejando un nivel más alto desde el 2009 con el fin de mitigar los efectos de la inflación, la cual estiman superará el 10.0% en el presente año.

La mayor incertidumbre incrementó el rendimiento de los bonos soberanos en los mercados emergentes. En

<sup>4</sup> Suscripciones netas = suscripciones - rescates

<sup>5</sup> Rating a escala local y de largo plazo.

<sup>6</sup> Establecido en el Reglamento General de Fondos Mutuos de Inversión, como máximo límite de inversión 15% por Emisor y 30% por Grupo Económico.

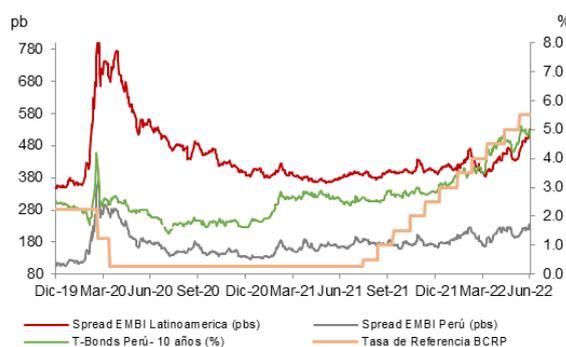
consecuencia, el rendimiento diario del bono soberano en soles de Perú a 10 años alcanzó un máximo de 7.86% a junio de 2022 (ubicándose en niveles del año 2016). Posteriormente, el rendimiento soberano de Perú ha ido presentando fluctuaciones en gran medida a la mayor coyuntura política local; llegando a 8.70% al cierre del presente informe.

A junio de 2022, el EMBIG PERU se situó en 235 pbs (jun-21: 163 pbs, dic-21: 170 pbs), mientras que el spread EMBIG LATAM cerró en 528 pbs (jun-21: 380 pbs, dic-21: 399 pbs). Los indicadores de riesgo país en LATAM vienen mostrando un comportamiento creciente asociado al panorama mundial actual de incertidumbre en los mercados financieros por factores sociales y políticos como la guerra entre Rusia y Ucrania.

Por otro lado, en el plano local se ha presentado un incremento sostenido de la tasa de referencia del BCRP debido a las presiones inflacionarias de los precios internacionales de insumos alimenticios y combustibles, así como el tipo de cambio. Al cierre de junio 2022, la tasa de interés de referencia se ubicó en 5.5% y al cierre del presente informe, la tasa de interés de referencia se encuentra en 6.75% (sep-2022), en orden con el incremento de las expectativas de inflación para el 2022.

En relación con el tipo de cambio, la incertidumbre política aunado a las expectativas de endurecimiento de la política monetaria dado el comportamiento de la inflación a nivel mundial, fueron los principales factores que influyeron en la evolución del precio del dólar. A junio 2022, el tipo de cambio se ubicó en S/ 3.71 el cual ha registrado una tendencia al alza desde que se conocieron los resultados de las elecciones presidenciales 2021, la inestabilidad económica y financiera mundial entorno a los altos niveles de inflación y el conflicto de la guerra entre Rusia y Ucrania que viene impulsando el incremento en los precios del combustible.

**SPREAD EMBI PERÚ, SPREAD EMBI LATINOAMERICA, Y TASA DE INTERÉS FED Y BCRP**



Fuente: BCRP / Elaboración: PCR

### **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 sí pudiera verse afectada ante cambios de las tasas de mercado.

### **Liquidez**

Las suscripciones al cierre de julio de 2022 totalizaron los US\$ 0.8 MM. Cabe indicar que estas suscripciones corresponden a las 2 primeras semanas de apertura del fondo que inició el 15.07.22. En la misma línea, no se registraron rescates, por lo que, para dicho corte, las suscripciones equivalen a las SNR<sup>7</sup>. Los partícipes del Fondo totalizaron 7 al cierre de julio de 2022, siendo todos inversionistas institucionales. Cabe mencionar que esta concentración se atenúa con el ratio de activos de rápida circulación, el cual se ubicó en 99.9%, compuesto principalmente de Caja y Bancos, al encontrarse aún en etapa preoperativa al corte analizado.

### **Tipo de Cambio**

A julio de 2022, el 100% de las inversiones del fondo están en moneda del valor cuota (dólares), por lo que no hay exposición a variaciones de tipo de cambio. El porcentaje máximo que puede invertir el fondo en otras monedas es del 35% del portafolio.

### **Riesgo Fiduciario**

Faro Capital SAF S.A.C. fue constituida el 24 de enero de 2011 y fue autorizada para administrar fondos mutuos el 10 de mayo de 2017, mediante las Resolución N° 032-2017-SMV/02. Pertenece al Grupo Faro Capital, también conformado por Faro Capital Asesoría e Inversiones S.A.C., dedicada a la gestión de inversiones, así como a prestar servicios de *back office*, entre otros.

Se destaca la composición de la plana gerencial, así como del Comité de Inversiones, donde sus miembros cuentan con amplia experiencia en el sector financiero y de inversiones. De otro lado, el Fondo tiene como banco custodio

<sup>7</sup> Suscripciones netas de rescate = Total suscripciones – Total rescates

a Banco de Crédito del Perú S.A., quien es el primer banco en participación de créditos directos y captaciones en el sector bancario peruano y cuenta como entidad financiera con calificación local de “A+”.

**PLANA GERENCIAL Y COMITÉ DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2022**

GERENCIA		COMITÉ DE INVERSIONES	
Gerente General	Alfredo Sillau Valdez	Presidente del Directorio	Javier Maggiolo Dibós
Gerente de Inversiones	Rolando Luna Victoria	Gerente General	Alfredo Sillau Valdez
Gerente de Operaciones	Iván Orozco Becerra	Director	Francisco Moreyra Mujica
Gerente de Fondos Inmobiliarios	Álvaro Valdivia Bravo	Gerente Retail (Faro Capital Fondo de Inversión)	Daniel Olaechea Pardo
Gerente de Administración y Finanzas / Gerente del Fondo Retail	Daniel Olaechea Pardo	Gerente de Inversiones	Rolando Luna Victoria

Fuente: Faro Capital SAF / Elaboración: PCR

A jun-2022, el mercado de Fondos mutuos estaba integrado por 164 fondos, de los cuales la Administradora gestiona 6 fondos mutuos, con un patrimonio total de S/ 192.0 MM, inferior en 2.2% (-S/ 4.4 MM) respecto a jun-2021, obteniendo una participación en el mercado en cuanto a patrimonio administrado de 0.7%. Asimismo, el número de partícipes totalizó 557, +95 partícipes adicionales respecto a jun-21. Los fondos mutuos en general, retribuyen a la Administradora una comisión unificada por concepto de remuneración por su gestión, la cual es calculada diariamente sobre el patrimonio neto del fondo y es pagada en forma mensual.

Al 30 de junio de 2022, los ingresos provenientes de la administración de los fondos de inversión, fondos mutuos, fondos inmobiliarios y comisiones por rescate ascienden a un total de S/ 3.6 MM; monto inferior en comparación a los ingresos reportados al mismo corte en 2021 (-20.2%, -S/ 0.9 MM), explicado por el menor patrimonio administrado.

El gasto de administración se redujo de la mano con los menores ingresos y patrimonio administrado, siendo S/ 2.9 MM (jun-2021: S/ 3.6 MM). Ello, principalmente debido a menores gastos de personal (-S/ 0.6 MM), servicios brindados por terceros (-S/ 28 mil), entre otros. El resultado neto de la compañía a junio de 2022 fue de S/ 0.5 MM (jun-2021: S/ 0.7 MM), monto menor a lo reportado en el primer semestre de 2021, debido principalmente a los menores ingresos de actividades ordinarias, los cuales no fueron compensados por la reducción de los gastos de administración. En la misma línea, el margen neto fue de 15.0% (jun-2021: 15.8%). El patrimonio neto de la SAF alcanzó los S/ 6.5 MM, mayor en comparación con los S/ 5.6 MM de jun-21, asociado al incremento de los resultados acumulados.

Respecto al fondo Corto Plazo Dólares, se considera el resultado al cierre de julio de 2022, ya que este inició su etapa preoperativa el 15.07.22. Se registra resultados por S/ 2.2 miles, producto de ingresos operacionales por S/ 70.2 miles, mermado por los gastos operacionales por S/ 68.0 miles.

**Custodio**

Banco de Crédito del Perú S.A. (BCP) es el encargado de la administración y custodia de las inversiones del Fondo, en las cuentas de custodia abiertas por BCP para tal fin. El Contrato de Custodia se suscribió con fecha 23 de noviembre de 2021, celebrándose una primera adenda el 19 de julio de 2022 incorporando bajo el alcance del servicio los fondos “Faro Capital Corto Plazo Dólares FMIV” y “Fondo de Fondos Faro Capital Corto Plazo Dólares FMIV”, y una segunda adenda el 20 de julio de 2022, con las modificaciones en las cláusulas relacionadas al objeto del contrato y contraprestación. El principal accionista del custodio es Grupo Crédito S.A. con un 97.7%.

**FONDOS MUTUOS ADMINISTRADOS POR FARO CAPITAL SAF AL 30 DE JUNIO DE 2022**

Fondo Mutuo	Tipología	Moneda	Patrimonio S/ (en miles)	N° de partícipes
Faro Capital Renta Variable Global FMIV	Renta Variable	Dólares	73,607	68
Faro Capital Deuda Global FMIV	Flexible	Dólares	58,683	43
Faro Capital Global Innovation FMIV (Institucionales)	Renta Variable	Dólares	22,885	47
Fondo de Fondos Faro Capital Deuda Global FMIV	Fondo de Fondos	Dólares	5,562	74
Fondo de Fondos Faro Capital Global Innovation FMIV	Fondo de Fondos	Dólares	7,438	144
Fondo de Fondos Faro Capital Renta Variable Global FMIV	Fondo de Fondos	Dólares	23,823	181
<b>Total</b>			<b>191,998</b>	<b>557</b>

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

**FONDO FARO CAPITAL CORTO PLAZO DÓLARES FMIV AL 31 DE JULIO DE 2022**

Tipología	Moneda	Patrimonio S/ (en miles)	N° de partícipes
Inst. Deuda Corto Plazo \$	Dólares	3,194	7

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

## Anexo

<b>SITUACIÓN FINANCIERA</b>		
<b>Faro Capital SAF (Miles de soles)</b>		
<b>Estado de Situación Financiera</b>	<b>Jun-21</b>	<b>Jun-22</b>
Efectivo	2,553	2,935
Activos Corrientes	2,808	3,177
Activos No Corrientes	4,444	4,034
<b>Total Activo</b>	<b>7,252</b>	<b>7,211</b>
Pasivos Corrientes	1,675	695
Pasivos No Corrientes	0	0
<b>Total Pasivo</b>	<b>1,675</b>	<b>695</b>
Capital Social	2,490	2,490
Resultados Acumulados	498	498
Otras Reservas de Capital	2,589	3,528
<b>Total Patrimonio</b>	<b>5,577</b>	<b>6,516</b>
<b>Estado de Resultados</b>	<b>Jun-21</b>	<b>Jun-22</b>
Ingresos	4,517	3,607
Gastos de Administración	-3,565	-2,879
Ganancia Operativa	952	728
Otros Ingresos y Gastos No Operativos	-6	42
Impuesto a la Renta	-234	-230
<b>Utilidad Neta</b>	<b>712</b>	<b>540</b>
<b>CORTO PLAZO DÓLARES FMIV* (Miles de Soles)</b>		
<b>Estado de Situación Financiera</b>	<b>Jul-22</b>	
Caja y Bancos	32	
Depósitos	3,161	
Instrumentos de Deuda	2	
Otras Cuentas por Cobrar	0	
<b>Total Activo</b>	<b>3,195</b>	
<b>Total Pasivo</b>	<b>1</b>	
Capital	3,192	
Capital Adicional	0	
Resultados Acumulados	2	
<b>Total Patrimonio</b>	<b>3,194</b>	
<b>Estado de Resultados</b>	<b>Jul-22</b>	
Total Ingresos	70	
Total Egresos	-68	
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>2</b>	

Fuente: Faro Capital SAF / Elaboración: PCR

<b>POLÍTICA DE INVERSIONES FARO CAPITAL CORTO PLAZO DÓLARES</b>	<b>Mín.</b>	<b>Máx.</b>	<b>Cumple</b>
<b>Según tipo de instrumentos</b>			
Representativos de deuda	100%	100%	✓
<b>Según moneda</b>			
Inversiones en moneda del valor cuota (USD)	65%	100%	✓
Inversiones en otras monedas	0%	35%	✓
<b>Según mercado</b>			
Mercado Local	0%	100%	✓
Mercado Extranjero	0%	100%	✓
<b>Según clasificación de riesgo</b>			
<b>- Locales</b>			
Corto plazo CP-1	0%	100%	✓
Corto plazo desde CP-2 hasta CP-3	0%	50%	✓
Corto plazo menor a CP-3	0%	0%	✓
Largo plazo desde AAA hasta A-	0%	100%	✓
Largo plazo desde BBB+ hasta BBB-	0%	50%	✓
Largo plazo menor a BBB-	0%	0%	✓
Entidades financieras desde A+ hasta B+	0%	100%	✓
Entidades financieras desde B hasta B-	0%	50%	✓
Entidades financieras menor a B-	0%	0%	✓
<b>- Internacionales</b>			
Largo plazo No menor a BB-	0%	100%	✓
Corto plazo No menor a CP-3	0%	100%	✓
<b>- Estado Peruano (Gov. Central y BCRP)</b>	0%	100%	✓
<b>- Instrumentos sin clasificación</b>	0%	35%	✓
<b>Instrumentos derivados</b>			
Forwards a la moneda del valor cuota (USD)	0%	100%	✓
Forwards a otras monedas	0%	35%	✓
Swaps	0%	100%	✓
Futuros	0%	30%	✓

Fuente: Faro Capital SAF / Elaboración: PCR