

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados financieros

31 de diciembre de 2018

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de flujos de efectivo
Estado de cambios en el patrimonio
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 7 de marzo de 2019

Señores Accionistas y Directores
Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

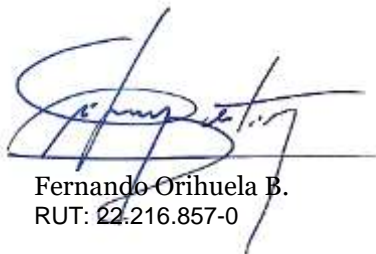
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.



Santiago, 7 de marzo de 2019
Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Fernando Orihuela B.
RUT: 22.216.857-0



PricewaterhouseCoopers



Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

Estados Financieros

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.



ÍNDICE

Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Nota 1 Información General.....	8
Nota 2 Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados	12
Nota 3 Gestion de Riesgo Financiero.....	22
Nota 4 Cambios Contables	28
Nota 5 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	28
Nota 6 Efectivo y Equivalentes al efectivo.....	31
Nota 7 Otros Activos Financieros	31
Nota 8 Deudores comerciales y otras cuentas por pagar	32
Nota 9 Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar.....	32
Nota 10 Impuestos Corrientes e impuestos Diferidos	33
Nota 11 Otros Activos no financieros	34
Nota 12 Otros Pasivos no financieros	34
Nota 13 Otras Provisiones.....	35
Nota 14 Patrimonio	36
Nota 15 Contingencias y Compromisos	39
Nota 16 Activos y pasivos financieros por categoría	40
Nota 17 Diferencia de Cambio.....	41
Nota 18 Ingresos de Actividades Ordinarias	42
Nota 19 Gastos de Administracion	43
Nota 20 Costo de Ventas.....	43
Nota 21 Ingresos financieros	44
Nota 22 Sanciones.....	44
Nota 23 Hechos Relevantes	44
Nota 24 Medio Ambiente	45
Nota 25 Hechos Posteriores.....	46

M\$: Miles de pesos chilenos
\$: Pesos chilenos
US\$: Dólares de los Estados Unidos de América

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	Nota	31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	2.065.223	3.287.564
Activos por impuestos corrientes	(10)	625.233	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(5)	626.691	866.499
Otros activos no financieros	(11)	73.331	28.500
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	2.783.915	5.504.924
Otros activos financieros	(7)	125.232	1.068
Total activos corrientes		6.299.625	9.688.555
Activos por impuestos diferidos	(10)	259.501	213.377
Propiedades, planta y equipo		-	495
Total activos no corrientes		259.501	213.872
Total activos		6.559.126	9.902.427
PASIVOS			
Otros pasivos no financieros	(12)	66.863	51.827
Pasivos por impuestos corrientes	(10)	-	978.367
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	795.754	197.123
Otras provisiones	(13)	979.578	739.693
Provisión dividendos mínimos	(14e)	932.055	1.945.755
Otros pasivos		298.926	144.262
Total pasivos corrientes		3.073.176	4.057.027
Total pasivos no corrientes		-	-
Total pasivos		3.073.176	4.057.027
PATRIMONIO			
Capital emitido	(14c)	432.462	432.462
Ganancias (pérdidas) acumuladas		889.834	883.984
Otras reservas		(11.141)	(11.141)
Resultado del ejercicio		3.106.850	6.485.850
Dividendos mínimos		(932.055)	(1.945.755)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3.485.950	5.845.400
Total patrimonio		3.485.950	5.845.400
Total Pasivos y Patrimonio		6.559.126	9.902.427

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Resultados Integrales

Por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

		01-01-2018	01-01-2017
		31-12-2018	31-12-2017
A. Estados de Resultados	Nota	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	12.491.831	13.727.119
Costo de Ventas	(20)	(433.719)	(316.301)
Ganancia Bruta		12.058.112	13.410.818
Otros Ingresos		77.159	175.442
Gasto de Administración	(19)	(8.038.725)	(4.951.437)
Ganancias (pérdidas) Activos Financieros	(21)	(58.337)	127.169
Diferencias de cambio	(17)	193.925	(116.588)
Resultado por unidades de reajuste		19.121	5.694
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		4.251.255	8.651.098
Gasto por impuestos a las ganancias	(10)	(1.144.405)	(2.165.248)
Ganancia (pérdida) procedente de oper.continuadas		3.106.850	6.485.850
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuas		-	-
Ganancia (pérdida)		3.106.850	6.485.850
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		3.106.850	6.485.850
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas		-	-
Ganancia (pérdida)		3.106.850	6.485.850
Ganancia por acción		\$	\$
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		887.671	1.853.100
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		887.671	1.853.100
Ganancia por acción diluidas			
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones discontinuas		-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción		-	-

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
 Por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Resultado del Ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2018	432.462	(11.141)	883.984	6.485.850	(1.945.755)	5.845.400	-	5.845.400
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del ejercicio	432.462	(11.141)	883.984	6.485.850	(1.945.755)	5.845.400	-	5.845.400
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	3.106.850	-	3.106.850	-	3.106.850
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	(6.480.000)	-	1.945.755	(4.534.245)	-	(4.534.245)
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(932.055)	(932.055)	-	(932.055)
Transferencias a resultado acumulados	-	-	6.485.850	(6.485.850)	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	5.850	(3.379.000)	1.013.700	(2.359.450)	-	2.174.795
Saldo final al 31-12-2018	432.462	(11.141)	889.834	3.106.850	(932.055)	3.485.950	-	3.485.950

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
 Por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Resultado del Ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2017	432.462	(11.141)	1.712.696	2.376.288	(1.000.000)	3.510.305	-	3.510.305
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del ejercicio	432.462	(11.141)	1.712.696	2.376.288	(1.000.000)	3.510.305	-	3.510.305
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	6.485.850	-	6.485.850	-	6.485.850
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(1.945.755)	(1.945.755)	-	(1.945.755)
Dividendos	-	-	(2.205.000)	-	-	(2.205.000)	-	(2.205.000)
Transferencias a resultado acumulados	-	-	2.376.288	(2.376.288)	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(1.000.000)	-	1.000.000	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(828.712)	4.109.562	(945.755)	2.335.095	-	2.335.095
Saldo final al 31-12-2017	432.462	(11.141)	883.984	6.485.850	(1.945.755)	5.845.400	-	5.845.400

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Flujo Efectivo (Método Directo)

Por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	16.587.641	9.896.797
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.937.192)	(1.178.221)
Pagos a y por cuenta de los empleados.	(3.008.446)	(3.403.945)
Otros pagos por actividades de operación	(557)	(1.887)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.154.457)	(2.185.671)
Intereses recibidos	33.000	127.169
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	8.519.989	3.254.242
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Incorporación de propiedades, plantas y equipos	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	58.120.457	35.378.795
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(61.432.610)	(36.279.214)
Dividendos pagados	(6.480.000)	(2.205.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(9.792.153)	(3.105.419)
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio.	(1.272.164)	148.823
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	49.823	(20.133)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(1.222.341)	128.690
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del ejercicio	3.287.564	3.158.874
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al término del ejercicio	2.065.223	3.287.564

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, antes IM Trust S.A. Administradora General de Fondos (la “Administradora” o la “Sociedad”), es una sociedad anónima especial constituida por escritura pública de fecha 12 de septiembre de 2003, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo. Se autorizó su existencia y se aprobaron los estatutos por Resolución Exenta N° 16, de fecha 15 de enero de 2004, de la Superintendencia de Valores y Seguros, emitiéndose el certificado respectivo con la misma fecha. El certificado se inscribió a fojas 3.700 N° 2909 del 4 de febrero de 2004 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial N° 37.779 de fecha 6 de febrero de 2004.

El domicilio social de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos es Avenida Apoquindo 3721, piso 9, comuna de Las Condes, Santiago. Sus oficinas principales están domiciliadas en la misma dirección.

La Sociedad tiene como objeto exclusivo la administración de recursos de terceros, de acuerdo lo dispone la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, sin perjuicio de poder realizar las demás actividades complementarias al giro que sean autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero. Adicionalmente, y a partir del 26 de abril de 2017, la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Especial de Administradores de Mandato que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero lo que permitirá realizar las labores de mandatario contempladas en la Ley 20.880

La matriz indirecta en Chile de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos es Credicorp Capital Chile S.A., sociedad anónima cerrada no fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

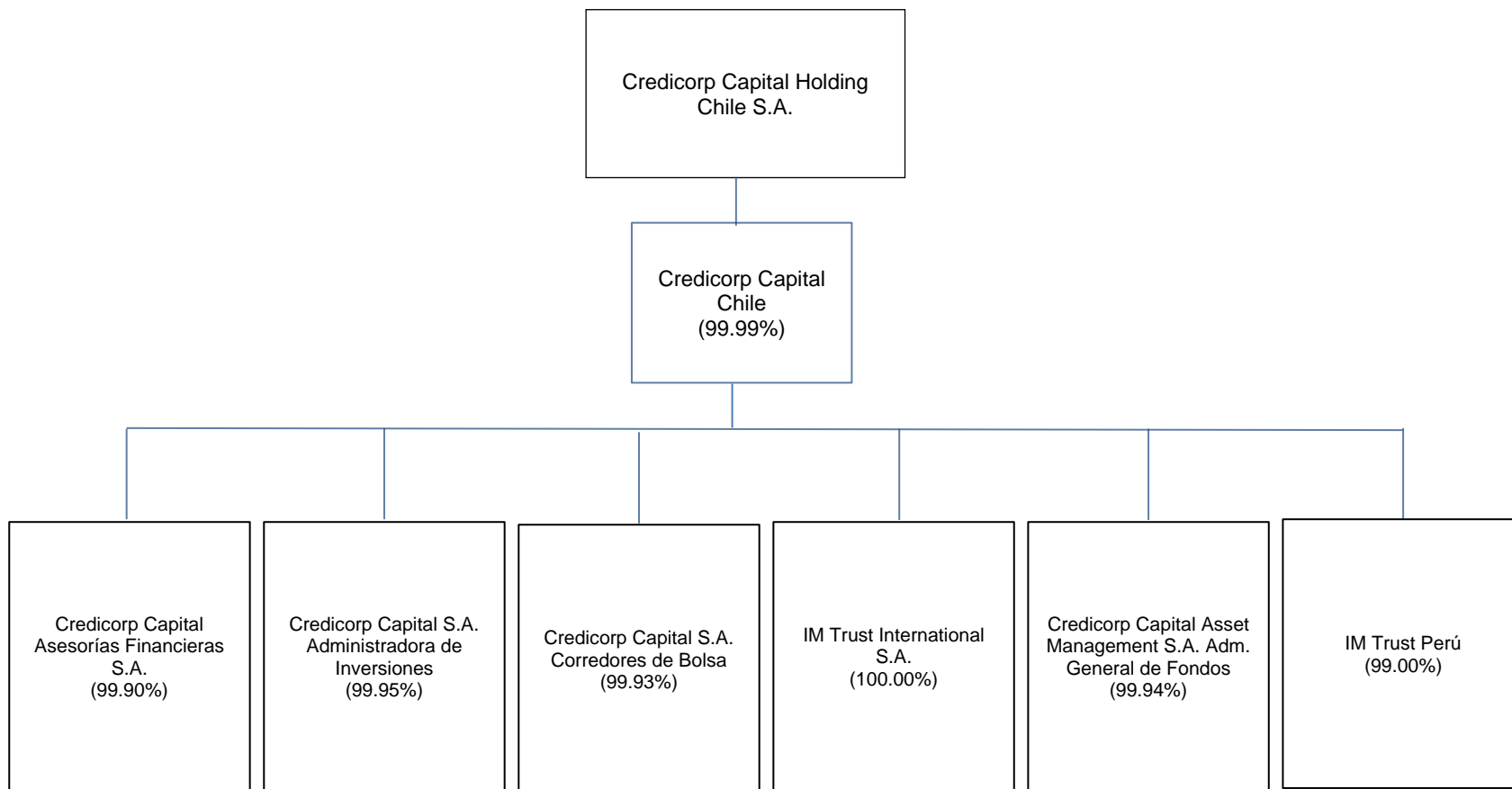
Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

**CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Continuación)

Credicorp Capital Holding Chile y Subsidiarias



Nota

* Porcentaje de participación del accionista mayoritario directo

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Continuación)

Los accionistas de la Sociedad son:

Accionistas	Cantidad de acciones	% del capital
Credicorp Capital Chile S.A.	3.498	99,94
Credicorp Capital Holding Chile	2	0,06
Total	3.500	100,00

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 07 de marzo de 2019.

Nuestros Estados Financieros son auditados por PricewaterhouseCoopers Consultores Auditores SPA que se encuentran inscritos en el registro de auditores bajo el N° 008 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Al 31 de diciembre de 2018, los Fondos administrados por la Sociedad son los siguientes:

a) Fondos Mutuos

- Fondo Mutuo Credicorp Capital Indice Chile.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Liquidez.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Money Market.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda 360.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Renta Internacional.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Macro CLP 1.5
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Renta Estrategica.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Acciones Estrategicas.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Globales I.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam Investment Grade.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Argentina Liquidez.

b) Fondos de Inversión

- Fondo de Inversión Credicorp Capital Small Cap.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity - PG Direct I.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital RF Latam.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Inmobiliario - Aconcagua II.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Macro CLP 3.0.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity - PG Secondaries I.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity AP I.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Spread Corporativo Local .
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Patio Comercial I. (**)
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity - PG Direct II.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital E Plus.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Continuación)

b) Fondos de Inversión (Continuación)

- Fondo de Inversión Credicorp Capital Pacific Alliance Equity.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity PG Secondaries II Fully Funded.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity PG Secondaries II.
- Fondo de Inversión Inmobiliaria Credicorp Capital Raíces.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Debt I.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Acciones US.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Deuda Corporativa Investment Grade.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Renta Inmobiliaria (**).
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Tierras del Sur.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital AIX Fully Funded.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital PG Direct III.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Renta Residencial I.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Plaza Egaña.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital SLP.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital PG RE Secondaries I.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Inmobiliario Aconcagua III.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Allianz Global Equities.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Latin American Equity.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Renta Residencial II.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Debt II. (*)
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Partners Fund Sicav.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital PG Private Debt I

(*) Al 31 de diciembre de 2018, no ha iniciado operaciones.

(**) Fondo cerrado con fecha 30 de mayo de 2018.

(***) Fondo cerrado con fecha 26 de diciembre de 2018.

c) Fondos de Inversión Privados

- Fondo de Inversión Privado IMT Exploración Minera.
- Fondo de Inversión Privado IM Trust Espacio Córdoba
- Fondo de Inversión Privado IM Trust PG Mexican Energy Infraestructure.
- Fondo de Inversión Privado IM Trust Energías Renovables I.
- Fondo de Inversión Privado IM Trust Energías Renovables II.
- Fondo de Inversión Privado Los Nogales.

d) Fondos de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo

- Fondo de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo KRC Chile Investment Fund, LLC

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Base de preparación

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

b) Período cubierto

Los Estados Financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017. El Estado de Resultados Integrales por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017; Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

c) Moneda funcional y moneda de presentación

Estos Estados Financieros de la Sociedad son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional del entorno económico principal en la que opera la entidad, o sea, aquel en el que la empresa genera y gasta el efectivo.

Considerando que la Sociedad genera sus ingresos operacionales principalmente en pesos, la moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros es el peso chileno.

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados.

Los valores de la moneda utilizada al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

	31-12-2018	31-12-2017
	\$	\$
Dólar	694,77	614,75
Euro	794,75	739,15

e) Base de conversión

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

El valor de la UF 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

	31-12-2018	31-12-2017
	\$	\$
Unidad de fomento	27.565,79	26.798,14

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

f) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente del efectivo corresponderá al rubro “Efectivo y Depósitos en Bancos” más los instrumentos de negociación de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros de existir, se clasificarán como “cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar”.

g) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en NIIF 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

La Sociedad da de baja un activo financiero, en su estado de situación financiera, cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos, que es creada o retenida por la Sociedad, es reconocida como un activo o un pasivo separado.

La Sociedad elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando, y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada, o bien haya expirado.

Cuando Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos transfiere un activo financiero, evalúa en qué medida retiene los riesgos y los beneficios inherentes a su propiedad.

h) Activos financieros a costo amortizado

Estos corresponden a activos financieros con pagos fijos o determinables, que corresponden a la cancelación de intereses y capital solamente y que son mantenidos en un modelo de negocios cuyo principal objetivo es retenerlos con la finalidad de recuperar sus flujos contractuales.

Estos activos se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva menos su deterioro si es que hubiese.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre de balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de ellos puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

En caso de existir tal evidencia, la Sociedad reconocerá una pérdida por deterioro, la que se medirá como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Esta pérdida se reconocerá en los resultados del ejercicio.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

i) Cuentas por cobrar y pagar con relacionadas

La Sociedad revela en notas a los Estados Financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 "Información a Revelar sobre Partes Relacionadas."

Estas son cuentas mercantiles con la Sociedad matriz y corresponde a traspaso de dineros sin intereses ni reajustes, quedando el saldo a valor nominal.

j) Otros activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en NIIF 9.

La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera.

Todas las compras y ventas de instrumentos financieros a valor razonable que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos a la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado hasta que ocurra la liquidación. Estas inversiones se registran inicialmente

j) Otros activos financieros (Continuación)

al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en el estado de resultados del ejercicio.

k) Instrumentos financieros a valor razonable:

Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en fondos mutuos, y fondos de inversión.

• Inversiones en fondos mutuos y fondos de inversión:

Las cuotas de Fondos Mutuos e Inversión se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado (valor cuota a la fecha de cierre).

En el caso de los Fondos de Inversión Privado, las cuotas no se transan y para su valorización se considera su valor de rescate a la fecha de cierre.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

l) Instrumentos financieros a costo amortizado:

• **Depósito a plazo:**

Los depósitos a plazo se valorizan a su valor de costo, más reajustes e intereses devengados al cierre del período.

• **Operaciones de compra con compromiso de venta**

Las inversiones en operaciones de compra con compromiso de venta se presentan a su valor de costo más el interés devengado de acuerdo a la tasa implícita de compra y se presentan en el rubro efectivo y equivalentes al efectivo.

• **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a las remuneraciones devengadas por los fondos administrados. Estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro.

m) Impuestos a la Renta e impuestos diferidos

La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la Renta de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes en cada período.

La Sociedad reconoce, cuando corresponda, los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias deducibles o imponibles entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias."

También se reconocerá activo por impuestos diferidos por las pérdidas y créditos tributarios no utilizados, siempre que sea probable que se puedan compensar con bases imponibles positivas en el futuro. Tanto activos como pasivos por impuestos diferidos se clasifican entre las partidas no corrientes.

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.780, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. En lo que se refiere a la tasa del

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (Continuación)

m) Impuestos a la renta e impuestos diferidos (Continuación)

Impuesto de Primera Categoría, las tasas del referido impuesto durante los años comerciales que se indican, serán las siguientes:

Año Comercial	Tasa de impuesto
2014	21,00%
2015	22,50%
2016	24,00%
2017	25,00%
2017 (*)	25,50%
2018 (*)	27,00%

(*) Los contribuyentes sujetos a las disposiciones de la letra B), del artículo 14 de la LIR, deberán considerar en el año comercial 2017 una tasa del 25,5%. A partir del año comercial 2018, dichos contribuyentes aplicarán una tasa del 27%.

n) Propiedades, Plantas y Equipos

En régimen, la Propiedad, Planta y Equipo de la Sociedad se contabilizan utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual los activos se registra al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los gastos de mantención, conservación y reparación se imputarán a resultados, siguiendo el principio devengado, como costo del ejercicio en el que se incurran.

La depreciación será determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

La depreciación de cada período se registrará contra el resultado del período y será calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un activo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

o) Otros Pasivos no financieros

Los otros pasivos no financieros se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran a su costo amortizado.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (Continuación)

p) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo.

Cuando el valor nominal no difiere significativamente de su valor justo, estas son reconocidas a su valor nominal.

q) Política de dividendos

De acuerdo a lo establecido en la junta ordinaria de accionistas de la Sociedad de fecha 28 de marzo de 2018, la política general de dividendos para la Sociedad consistirá en repartir al menos el 30% de la utilidad, considerando, en todo caso, la situación económica y financiera de la Sociedad, el cumplimiento de sus compromisos y requerimientos de fondos para sus inversiones y sin perjuicio de lo que pueden determinar libremente los accionistas en junta.

En este contexto se faculta al Directorio para que acuerde el reparto de dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio y, adicionalmente, para que la junta de accionistas pueda acordar el reparto de dividendos eventuales con cargo a las utilidades acumuladas. El monto de los dividendos provisorios y/o eventuales y sus respectivas fechas de pago serán acordados por el Directorio de la Sociedad en cada oportunidad.

Adicionalmente, se deja constancia que no existen restricciones complementarias a las políticas de dividendos salvo la obligatoriedad de repartir a lo menos el 30% de la utilidad de cada ejercicio según lo establece la Ley sobre Sociedades Anónimas.

r) Estado de Flujo Efectivo

La Sociedad utiliza el método directo para la preparación del Estado de Flujo de Efectivo, y ha determinado como efectivo equivalente las inversiones en renta fija y en operaciones de compra con compromiso de venta, las cuales tienen un vencimiento desde la fecha de cierre de los Estados Financieros no superior a 90 días y sin ningún tipo de restricciones.

s) Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados.
- Las provisiones se registran al valor de los pagos futuros, cuando el efecto del descuento es significativo.
- El monto puede estimarse confiablemente y existe una probabilidad cierta que se origine una salida de efectivo para la Sociedad.

t) Vacaciones del Personal

Las obligaciones por vacaciones se registran de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio del ejercicio, basado en los días pendientes de vacaciones de cada trabajador valorizado por las remuneraciones mensuales percibidas por el trabajador.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (Continuación)

u) Indemnización por años de servicio

La Sociedad no tiene pactado con su personal indemnizaciones por este concepto.

v) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se devengan. Se reconoce un ingreso en el Estado de Resultados cuando es probable que los beneficios económicos lleguen y puedan ser confiablemente medidos.

- **Ingresos provenientes de activos financieros**

Los activos financieros incluyen los intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del periodo. Los ingresos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo sobre la base de la tasa efectiva.

- **Remuneraciones y comisiones**

Los ingresos ordinarios se reconocerán considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los Estados Financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con fiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con fiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con fiabilidad.

w) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro de incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (Continuación)

x) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes

Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2019.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (Continuación)

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

Enmiendas a NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (Continuación)

La Administración de la sociedad, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los Estados financieros futuros.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

El 19 de noviembre de 2013, IASB emitió un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y valorización de instrumentos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 01 de enero de 2018 o después, sin embargo el fondo ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados con anterioridad, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros según lo requerido por el oficio 592 de la CMF.

La Administración ha evaluado el impacto de esta norma, y no ha tenido un impacto material en la valorización de los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados así como en los estados financieros del Fondo por cuanto dichos instrumentos se valorizan a valor razonable y los requerimientos de deterioro no aplican a tales instrumentos

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Lo Anteriormente señalado no genera impactos al Fondo dado que éste reconoce ingresos por los resultados a valor justo e intereses por sus instrumentos financieros a valor razonable mantenidos en cartera, situación que queda fuera del alcance de la NIIF 15.

NIIF 16 “Arrendamiento”

La Administración, estableció un equipo que ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos de la Sociedad, considerando las nuevas guías contables de arrendamientos en la NIIF 16. La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos. A la fecha, la Sociedad tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables y arrendamientos a corto plazo, los cuales se reconocerán en línea recta como gastos de arriendo en resultados. Para los compromisos de arrendamientos que están de acuerdo a la norma la Sociedad reconocerá activos por derecho de uso de aproximadamente M\$ 483.432 al 1 de enero de 2019 y pasivos por arrendamiento por el mismo monto, ya que se ha definido aplicar el enfoque de transición simplificado, en el cual no se reexpresa ninguna información comparativa. En su lugar, el efecto acumulativo de la aplicación de la norma (si lo hubiese) se reconoce como un ajuste al saldo inicial de las utilidades retenidas de ejercicios anteriores a la fecha de su aplicación inicial.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

3.1. Exposiciones al riesgo y formas en que estas surgen.

Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos reconoce estar sujetas a diversos tipos de riesgos, respecto de los cuales ha definido políticas de administración de riesgos a nivel corporativo.

a) Riesgos de mercado

La Sociedad distingue entre los riesgos del mercado financiero: los riesgos de tasa de interés, riesgo de precio y riesgo de monedas.

I. Riesgo de tasa de interés

Los Estados Financieros de la Sociedad están expuestos a riesgos producto de variaciones en la tasa de interés. En efecto, tanto en el activo como en el pasivo se incluyen instrumentos financieros, derechos y obligaciones a los cuales les afecta distintos tipos de tasas y plazos.

II. Riesgo de precio

Dentro de la política de inversiones de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos está contemplada la posibilidad de invertir en instrumentos de capital o participación, los cuales pueden sufrir una pérdida de valor debido a cambios en las condiciones de mercado o a factores intrínsecos del instrumento financiero.

III. Riesgo de monedas

La Sociedad tiene dentro de sus alcances poder mantener una posición abierta en monedas, , por lo cual los activos expresados en moneda extranjera son calzados de manera parcial o total con instrumentos derivados o pasivos en sentido contrario, salvo algunas operaciones puntuales en moneda extranjera efectuadas con otras entidades del grupo Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, por lo cual el riesgo se mantiene acotado y controlado a nivel de grupo.

b) Medidas de Sensibilidad

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses y euros, las monedas en que la Sociedad tiene exposición al 31 de diciembre de 2018, en sus activos y pasivos monetarios y flujos de caja estimados de la Sociedad. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio contra pesos chilenos considerando las otras variables constantes en el estado de resultados, antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultado, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

	<u>Cambio en tasa de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos</u>
	%	\$ Pesos
Devaluación:		
Dólares estadounidenses	5	(23.789.253)
Dólares estadounidenses	10	(45.415.847)
Euros	5	(47.093.976)
Euros	10	(89.906.681)
Revaluación:		
Dólares estadounidenses	5	26.293.385
Dólares estadounidenses	10	55.508.258
Euros	5	52.051.236
Euros	10	109.885.944

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los precios de mercado de los instrumentos que componen la cartera al 31 de diciembre de 2018. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible de los precios de mercado, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados, antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultado, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto. Cabe señalar que para efectos de esta sensibilización no se considera las Operaciones de Pacto vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Sensibilidad del precio de mercado	Cambios en el precio de mercado	Efecto en resultados antes de impuestos
	%	\$ Pesos
Fondos mutuos / Fondos de Inversión	+/-10	10.062.074
Fondos mutuos / Fondos de Inversión	+/-25	25.155.184
Fondos mutuos / Fondos de Inversión	+/-30	30.186.221

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

3.1. Exposiciones al riesgo y formas en que estas surgen (Continuación)

c) Riesgo de crédito

El Riesgo de crédito que enfrenta la empresa está dado principalmente por las posiciones que mantenga por cuenta propia en inversiones. Actualmente, la principal inversión que mantiene la compañía (100%), según tabla adjunta, corresponde al Fondo Mutuo Credicorp Capital Liquidez, el cual contiene papeles que cuentan con un nivel de clasificación de riesgo en escala nacional igual o superior a AA.

Fondos Propios RF Na	100,0%
Fondos Propios RV Na	0,0%
Fondos Propios RF Int.	0,0%
Fondos Propios RV Int	0,0%

Además, cabe señalar que la empresa mantiene un pacto de compra con retroventa por MM\$ 454, que se encuentra garantizado con un pagaré, cuya clasificación de rating es N-1+, mitigando así el riesgo de contraparte.

d) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la incertidumbre que siempre existe respecto de la capacidad que puede llegar a tener la empresa, bajo condiciones normales o excepcionales, de responder a los requerimientos de pagos en efectivo, tanto a sus clientes, como a las entidades que le han otorgado financiamiento.

Como parte de la gestión de riesgos, Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos cuenta con políticas de gestión de liquidez que aseguran el cumplimiento oportuno de sus obligaciones, tanto en condiciones normales como en situaciones excepcionales, cuando estas últimas puedan alejarse en forma significativa de lo esperado. A este respecto, la Sociedad realiza un seguimiento diario a su situación de caja, tanto para cubrir sus necesidades inmediatas de fondos, como para aquellas necesidades de mediano y largo plazo, en diversos escenarios previsibles por la Administración.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

3.1. Exposiciones al riesgo y formas en que estas surgen (Continuación)

e) Riesgo Operacional

La gestión del riesgo operacional en Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos está basada en los lineamientos Corporativos definidos por Credicorp.

La gestión del riesgo operacional en Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos incluye dentro de su marco de referencia los lineamientos del Committee of Sponsoring Organizations –COSO, y las mejores prácticas aplicadas al sector, cumpliendo con el marco regulatorio y requerimientos de las entidades de vigilancia y control.

La gestión de riesgo operacional se basa en 5 componentes o líneas de trabajo, cada uno de estos pilares cuenta con políticas aprobadas por el Directorio. Los 5 componentes de riesgo operacional son:

- a) Evaluación de Riesgos
- b) Continuidad de Negocio
- c) Seguridad de Información
- d) Eventos de Riesgo Operacional
- e) Proveedores Críticos

Las Gerencias de las Unidades de Negocio y de Soporte, son los propietarios o dueños de los riesgos de operación inherentes a las actividades que se desarrollan en sus respectivas áreas y procesos. Por tanto, son los responsables de su gestión.

Las políticas y procedimientos para gestionar el riesgo operacional están alineadas con la planeación estratégica y generar valor a los procesos que soportan el negocio y a la operación.

3.2. Estructura de Administración del Riesgo

Para implementar, monitorear y sostener en el tiempo el Modelo de Administración del Riesgo, se ha establecido la estructura organizacional:

• Directorio Administradora General de Fondos

El Directorio de la Administradora es el órgano de máxima jerarquía y se requiere que apruebe el modelo y las políticas para la administración integral del riesgo en Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

• Comité de Riesgo

Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos cuenta con un Comité de Riesgo, el cual es responsable de diseñar y monitorear la implementación de las políticas de riesgo con que cuenta la empresa, y que se enmarcan dentro de las políticas corporativas de Credicorp. Complementariamente, los principales riesgos de crédito, mercado, liquidez y operacional de la empresa son reportados a diversos comités de alcance corporativo del holding, en donde se asegura una adecuada gestión de riesgos dentro de los parámetros establecidos.

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

- **Comité de Auditoría**

Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos cuenta con un Comité de Auditoría compuesto por Directores, en el cual se supervisa la actividad del área de auditoría interna y se monitorea el adecuado funcionamiento del proceso de gestión de riesgos y controles para los procesos de la empresa, informándose de debilidades o incumplimientos que implican riesgos no deseados por la organización y sus respectivos niveles de exposición, a objeto de decidir planes de acción o bien, conocer el estado de avance de tales acciones que permitan mitigarlos o evitarlos oportunamente.

- **Comité de Cumplimiento**

Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos cuenta con un Comité de Cumplimiento compuesto por miembros del Directorio de la empresa, el cual es responsable de aprobar y supervisar la correcta implementación de las políticas locales y corporativas a cargo de Cumplimiento; así como hacer seguimiento al plan anual de trabajo de Cumplimiento, informándose, entre otros, de los diversos hallazgos e implementación de controles, de los incumplimientos de los colaboradores a las políticas de la empresa, las medidas disciplinarias aplicadas; así como de revisar el cierre y mantención de cuentas de clientes.

- **Gerencia de Riesgos Corporativa**

Es la Gerencia responsable de asegurar la implementación y operación del modelo de Administración de Riesgo Corporativo en Credicorp Capital, basado en tres líneas de defensa y por tanto como parte de ello, en Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, a través de las Unidades locales de Riesgo Financiero, Operacional y Crédito. Esta Gerencia actúa dentro de la segunda línea de defensa, independiente al negocio, reportando los resultados del proceso de monitoreo y gestión del riesgo crediticio, operacional y financieros a los respectivos comités y a la alta administración.

- **Gerencias de Unidades de negocio y/o soporte de Credicorp Capital**

Las Gerencias de estas Unidades son los propietarios de los riesgos de operación y financieros inherentes a las actividades que ejecutan. Por tanto, son los responsables de su adecuada gestión y de dar cumplimiento a las políticas, límites y metodologías de riesgo aprobadas por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

Son responsables de difundir hacia sus colaboradores, la importancia de la gestión de riesgos en el desempeño de sus funciones.

Junto con la unidad de riesgos de operación (URO), deberá definir el marco de apetito y tolerancia al riesgo operacional basado en indicadores claves de riesgo (KRIs), con el objetivo de mitigar el riesgo operativo y mejorar el sistema de control y seguimiento.

Las Gerencias deben contemplar en el Planeamiento Estratégico de sus unidades, los recursos necesarios para asegurar la ejecución de los procesos incluidos dentro de la gestión del riesgo operacional; el cual será liderado por la URO:

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

- La selección y evaluación de riesgo operacional de los procesos críticos.
- La evaluación de proveedores críticos.
- Los planes de continuidad de negocios.
- La evaluación a través del proceso de riesgos de la innovación.
- La gestión de eventos de pérdida y de los incidentes de riesgo.
- El seguimiento de planes de acción.

• **Unidad Riesgo Riesgo Operacional**

Esta área es responsable de garantizar el adecuado cumplimiento del modelo de gestión de riesgo operacional, las políticas, metodologías, procedimientos y todo lo necesario para la correcta aplicación del mismo. La Gestión del Riesgo Operacional debe cubrir los siguientes componentes o procesos:

- Gestión y Evaluación de Riesgo Operacional
- Eventos de pérdida e incidentes de riesgo operacional
- Gestión de Continuidad de Negocio
- Política de Seguridad de la información.
- Riesgos de la Innovación: Nuevos Procesos, Productos, Canales, Aplicaciones y Servicios.
- Plan de Capacitación y Cultura en Riesgo Operacional.

• **Unidad Riesgo Financiero**

La gestión del riesgo financiero cuenta con diversas políticas de aplicación local que definen el alcance de sus tareas, las que son revisadas, analizadas y aprobadas por el Directorio de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

• **Unidad Riesgo Crédito**

Esta área es responsable de administrar eficientemente las políticas de riesgo de crédito, donde se busca identificar, medir, controlar y monitorear este riesgo. Asimismo, es parte de su función realizar el seguimiento al cumplimiento de los límites de inversión expuestos en el reglamento interno del fondo. La gestión del riesgo crédito cuenta con políticas de aplicación local que definen el alcance de sus tareas, las que son revisadas, analizadas y aprobadas.

• **Auditoría Interna**

Esta área es responsable de la revisión independiente de los procesos de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, evaluando cumplimiento con las políticas establecidas y entregando servicios de aseguramiento y consultoría en relación al proceso de gestión de riesgos, efectividad y funcionamiento de los controles establecidos para mitigar los riesgos y prácticas de gobierno, con el objeto de agregar valor a la organización. El área de Auditoría Interna reporta al Directorio.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

3.4 Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2018, los activos que componen la cartera propia de la Administradora están invertidos en los siguientes Fondos:

Fondos de Inversión
31-12-2018

Fondo de Inversión	Número de Cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Inversiones en Fondo de Inversión Credicorp Capital Tierras del Sur	1	21.515,00	CLP	22
Total Otros Activos Financieros				22

* Ver nota 7, "Otros activos financieros".

Fondos Mutuos
31-12-2018

Fondos Mutuos	Número de Cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Fondo Mutuo Credicorp Capital Liquidez	63.788.976	1.577,0628	CLP	100.599
Total Otros Activos Financieros				100.599

* Ver nota 6, "Efectivo y Equivalente al Efectivo".

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no ha realizado cambios en sus criterios contables.

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas

Saldos de cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

a) Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31-12-2018 M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A	Matriz	Chile	Más de 30 días	999.594
96489000-5	Credicorp Capital S.A Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	(381.450)
96489000-5	Credicorp Capital S.A Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	8.547
Total Cuentas por cobrar a empresas relacionadas					626.691

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31-12-2017 M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A	Matriz	Chile	Más de 30 días	866.499
Total Cuentas por cobrar a empresas relacionadas					866.499

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

b) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2018, el número de ejecutivos considerados como personal clave, es de 13 personas, y se componen de la siguiente forma:

Cargo	N° de ejecutivos 31-12-2018
Gerente General	1
Ejecutivos	12
Total	13

Resumen	31-12-2018 M\$
Dieta	40.917
Remuneraciones	976.884
Total	1.017.801

Cargo	31-12-2018
Directorio	5
Total	5

**CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)

c) Transacciones

En estas operaciones la moneda de origen es el peso chileno.

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31-12-2018	
					Monto	Efectos en Resultado
					M\$	M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	1.622.793	-
				Arriendo oficina	(205.350)	(205.350)
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	(3.840.369)	-
				Colocacion de Cuotas	807.524	807.524
				Compras y Ventas c/Pacto de	2.495.272	33.000
Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31-12-2017	
					Monto	Efectos en Resultado
					M\$	M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	104.196	-
				Arriendo oficina	(82.740)	(82.740)
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	(899.417)	-
				Colocacion de Cuotas	(1.050.235)	(1.050.235)
				Compras y Ventas c/Pacto de	(706.985)	41.860

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
 al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente al efectivo, es el siguiente:

Conceptos	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Disponible	1.510.256	720.052
Compra con pacto de reventa	454.368	2.468.494
Fondos Mutuos	100.599	99.018
Total Efectivo y equivalente al efectivo	2.065.223	3.287.564

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del saldo es el siguiente:

Fondos de Inversión

31-12-2018

Fondos de Inversión	Número de cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Fondo de Inversion Credicorp Capital Tierras del Sur	1	21.515	CLP	22
Total Otros Activos Financieros				22

Acciones en Garantía

31-12-2018

Acciones en Garantía	Número de cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Acciones BAP				125.210
Total Otros Activos Financieros				125.210

Fondos de Inversión

31-12-2017

Fondos de Inversión	Número de cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Fondo de Inversion Credicorp Capital RF Latam	1.004,000	1.041,8609	CLP	1.046
Fondo de Inversión Credicorp Capital Tierras del Sur	1	21.849,00	CLP	22
Total Otros Activos Financieros				1.068

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Concepto	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Remuneraciones Fondos Mutuos	281.965	220.831
Remuneraciones Fondos de Inversión	574.496	462.801
Remuneraciones Fondos de Inversión Privados	6.045	-
Remuneracion variable	363.243	3.183.110
Cuentas por cobrar clientes	1.482.186	1.440.372
Otras cuentas por cobrar (*)	75.980	73.462
Colocacion de Cuotas	-	124.348
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	2.783.915	5.504.924

(*) Las Otras cuentas por cobrar, corresponden a gastos cancelados por la Administradora por cuenta de los Fondos administrados, los cuales son reembolsados con posterioridad.

NOTA 9 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Concepto	Vencimiento	31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Asesorías	60 días	5.772	11.753
Proveedores	60 días	148.040	81.565
Devolución 4% BCCH	60 días	34.767	34.766
Otras cuentas por pagar	60 días	607.175	69.039
Total Cuentas comerciales y Otras cuentas por pagar		795.754	197.123

En las “Otras cuentas por pagar”, mayoritariamente está constituida por provisión colocación de cuotas.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 10 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta por pagar (recuperar)

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	1.146.318	2.207.580
Pagos provisionales mensuales	(1.651.172)	(907.504)
Provisión Impuesto gastos rechazados	1.125	1.401
Impuestos por recuperar	(121.504)	(318.806)
Otros impuestos por recuperar	-	(4.304)
Total impuesto por pagar (recuperar)	(625.233)	978.367

b) El efecto en resultado

Conceptos	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Gasto Tributario corriente	(1.146.318)	(2.207.580)
Efecto impuestos años anteriores	(44.211)	-
Efecto por imptos.diferidos	46.124	42.332
Total Efecto en Resultado	(1.144.405)	(2.165.248)

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos de impuestos diferidos, es el siguiente:

Conceptos	Activo diferido	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Inversión en Fondo Privado	14.922	14.453
Fondo Mutuo	(1.059)	(1.242)
Activo Fijo	445	448
Provisión de vacaciones	32.750	27.034
Provisión de Bono Personal	212.443	172.684
Total Impuestos diferidos	259.501	213.377

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 10 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

Concepto	01-01-2018 31-12-2018			01-01-2017 31-12-2017		
	M\$			M\$		
UTILIDAD FINANCIERA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO	4.251.255			8.651.098		
	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$
Impuesto a la Renta	27,00%		1.147.839	25,50%		2.206.030
Otros Impuestos	3,82%	43.810		-0,69%	(15.165)	
Efecto cambio de tasa Impuesto diferido	0,00%	0		-0,54%	(11.854)	
C.M. Tributaria	-4,12%	(47.244)		-0,62%	(13.763)	
			(3.434)			(40.782)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	26,70%		1.144.405	23,65%		2.165.248

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro, se detalla a continuación:

Conceptos	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Gastos anticipados	67.785	21.242
Otras cuentas por cobrar	5.546	7.258
Total Otros Activos no Financieros	73.331	28.500

NOTA 12 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detalla a continuación:

Conceptos	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Imposiciones por pagar	30.271	23.878
10% Retención honorarios	1.777	2.175
Impuesto Único por pagar	21.227	16.970
Otros impuestos	13.588	8.804
Total Otros Pasivos no Financieros	66.863	51.827

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Conceptos	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	121.298	100.126
Provisión Bono Personal	858.280	639.567
Total Otras Provisiones	979.578	739.693

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

Concepto	Vacaciones	Bonos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01-01-2018	100.126	639.567	739.693
Provisiones constituidas	121.298	858.280	979.578
Aplicación de provisiones	(100.126)	(639.567)	(739.693)
Utilización de provisiones	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31-12-2018	121.298	858.280	979.578

Concepto	Vacaciones	Bonos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01-01-2017	85.430	584.546	669.976
Provisiones constituidas	100.126	639.567	739.693
Aplicación de provisiones	(85.430)	(584.546)	(669.976)
Utilización de provisiones	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31-12-2017	100.126	639.567	739.693

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
 al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES (continuación)

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

31-12-2018

Provisión bonos y vacaciones	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Otras Provisiones	-	979.578	-	-	-	979.578
						979.578

31-12-2017

Provisión bonos y vacaciones	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Otras Provisiones	-	739.693	-	-	-	739.693
						739.693

NOTA 14 - PATRIMONIO

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

El capital de la Sociedad se encuentra completamente suscrito y pagado, y se compone de la siguiente manera:

a) Número de acciones

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	3.500	3.500	3.500
Total	3.500	3.500	3.500

Las acciones de la Sociedad son sin valor nominal, y no han tenido variaciones en cuanto al número y composición de sus accionistas.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 14 – PATRIMONIO (continuación)

b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad tiene 2 accionistas.

Accionistas	Cantidad de acciones	% del capital
Credicorp Capital Chile S.A.	3.498	99,94
Credicorp Capital Holding Chile	2	0,06
Total	3.500	100,00

c) Capital

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
	M\$	M\$
Única	432.462	432.462
Total	432.462	432.462

d) Otras Reservas

En este rubro se muestra el registro de la corrección monetaria del Patrimonio, por la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.

e) Política de dividendos

De acuerdo a lo establecido en la junta ordinaria de accionistas de la Sociedad de fecha 28 de marzo de 2018, la política general de dividendos para la Sociedad consistirá en repartir al menos el 30% de la utilidad, considerando, en todo caso, la situación económica y financiera de la Sociedad, el cumplimiento de sus compromisos y requerimientos de fondos para sus inversiones y sin perjuicio de lo que pueden determinar libremente los accionistas en junta.

En este contexto se faculta al Directorio para que acuerde el reparto de dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio y, adicionalmente, para que la junta de accionistas pueda acordar el reparto de dividendos eventuales con cargo a las utilidades acumuladas. El monto de los dividendos provisorios y/o eventuales y sus respectivas fechas de pago serán acordados por el Directorio de la Sociedad en cada oportunidad.

Adicionalmente, se deja constancia que no existen restricciones complementarias a las políticas de dividendos salvo la obligatoriedad de repartir a lo menos el 30% de la utilidad de cada ejercicio según lo establece la Ley sobre Sociedades Anónimas.

Al 31 de diciembre 2018, se provisionó un dividendo mínimo ascendente a M\$932.055, (2017 : M\$1.945.755)

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 14 – PATRIMONIO (continuación)

f) Gestión de riesgo de capital

La Sociedad tiene como principales objetivos en la administración de capital lo siguiente:

- Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por los organismos reguladores, a este respecto la Comisión para el Mercado Financiero a través de normativa emitida a Sociedades Administradora de Fondos exige como patrimonio mínimo para operar en todo momento UF 10.000.
- Tener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

La Sociedad considera para efectos de administración de capital el patrimonio contable efectivo de la entidad, en base a esto las mediciones al inicio y fin del período son las siguientes:

Concepto	31-12-2018	31-12-2017
	UF	UF
Patrimonio en UF	126.459	218.127

Al respecto la Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a la planificación financiera.

g) Ganancias por acción

Según NIC 33 párrafo 2 esta Sociedad no está obligada a revelar ganancias por acción debido a que sus acciones no se negocian ni se encuentra en proceso de emisión de algún tipo de instrumento en un mercado público. Sin embargo, en el Estado de Resultados Integrales, presentamos la ganancia por acción.

**CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 15 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.

- a) La Sociedad constituyó para el período 2018, las siguientes pólizas de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Sociedad por la administración de los Fondos, de acuerdo a lo previsto en el Artículo N°12 de la N° 20.712.

ASEGURADO	COMPañIA DE SEGUROS	MONEDA	MONTO COBERTURA	FECHA INICIO	FECHA TÉRMINO	N° PÓLIZA
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ARGENTINA LIQUIDEZ	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021387
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATEGICAS	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100681
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL GLOBALES I	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100683
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL INDICE CHILE	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100682
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL RENTA INTERNACIONAL	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100684
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL RENTA ESTRATEGICA	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	29.968	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021392
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DELUDA 360	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021391
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL MACRO CLP 1.5	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021390
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL MONEY MARKET	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021389
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DELUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	28.305	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021388
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL LIQUIDEZ	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	23.032	10-01-2018	10-01-2019	218100706
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL ACCIONES US	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021362
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL INMOBILIARIO – ACONCAGUA II	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021369
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL INMOBILIARIO – ACONCAGUA III	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021356
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL DELUDA CORPORATIVA INVESTMENT GRADE	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	21.329	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021368
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL – PG DIRECT III	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100542
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL ALLIANZ GLOBAL EQUITIES	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A	UF	10.000	02-02-2018	10-01-2019	01-56-192435
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL - SLP	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021361
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL – AIX FULLY FUNDED	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	20.657	10-01-2018	10-01-2019	218100512
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PLAZA EGAÑA	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021357
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL E PLUS	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	14.066	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021366
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL RF LATAM	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021367
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL MACRO CLP 3.0	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021363
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES I	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100473
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PACIFIC ALLIANCE EQUITY	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021358
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES II FULLY FUNDED	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	17.673	10-01-2018	10-01-2019	218100475
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES II	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	212100474
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG DIRECT II	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	26.907	10-01-2018	10-01-2019	218100472
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL - PG RE SECONDARIES I	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021359
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY A P I	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	13.318	10-01-2018	10-01-2019	218100476
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100511
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA CREDICORP CAPITAL RAICES	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	19.774	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021371
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL RENTA INMOBILIARIA	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021371
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL RENTA RESIDENCIAL I	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021354
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL SMALL CAP	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021364
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL SPREAD CORPORATIVO LOCAL	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	53.372	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021383
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL TIERRAS DEL SUR	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021365
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY	HDI Seguros	UF	10.000	18-06-2018	10-01-2019	5993
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL - PRIVATE DEBT II	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	10.000	03-01-2018	10-01-2019	218100187
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL RENTA RESIDENCIAL II	HDI Seguros	UF	10.000	15-06-2018	10-01-2019	5517
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO IM TRUST ESPACIO CORDOVA	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100605
IM TRUST ENERGÍAS RENOVABLES -DOS FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100604
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO IM TRUST ENERGÍAS RENOVABLES	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100606
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO IMT EXPLORACIONES MINERAS	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100607
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL EXTRANJERO DE RIESGO KRC CHILE INVESTMENT FUND LLC	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100477
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO IM TRUST PG MEXICAN ENERGY INFRAESTRUCTURE	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100478
CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	UF	85.000	10-01-2018	10-01-2019	218100609
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL NOGALES	HDI Seguros	UF	10.000	18-03-2018	10-01-2019	1225
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PATIO COMERCIAL I	MAPFRE Seguros Generales S.A	UF	12.564	10-01-2018	10-01-2019	330-18-00021370
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV	HDI Seguros	UF	10.000	22-08-2018	10-01-2019	10002
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PG PRIVATE DEBT I	HDI Seguros	UF	10.000	15-11-2018	10-01-2019	15461
CORPORACIÓN DE FOMENTO DE LA PRODUCCIÓN	Banco Santander Chile	USD	382500	05-12-2016	06-02-2022	B011169

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 15 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)

- b) Patrimonio mínimo según la NCG N°157 y artículo 4° de la Ley Unica de Fondos N°20.712

Al 31 de diciembre 2018, la Sociedad cumple con el patrimonio mínimo exigido por la NCG N°157 y el artículo 4° de la Ley Unica de Fondos, cuyo monto asciende a UF 275.658.

- c) La Sociedad tiene vigente un proceso de reclamo ante el SII por una solicitud de devolución de un pago provisional mensual presentado por la Sociedad, por su año tributario 2014, el cual en una primera instancia fue rechazada por el SII. Este monto alcanza a la suma de \$119.407.709. Las instancias y plazos de este reclamo se encuentra en curso.

De acuerdo a los antecedentes que maneja la Sociedad, existe una alta probabilidad de éxito, por lo que nos lleva a concluir, que no es requerida, hasta la fecha, una provisión por este concepto.

NOTA 16 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS POR CATEGORIA.

La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría, según su conversión de acuerdo a moneda de origen y clasificación en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Activos corrientes	Moneda	Hasta 90 días	Hasta 90 días
		31-12-2018	31-12-2017
		Monto	Monto
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	743.937	2.829.098
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	286.222	424.608
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	1.192.125	33.858
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	1.164.729	946.970
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	630.214	847.880
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	EUR	988.972	673.836
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas por cobrar	CLP	626.691	866.499
Total activos corrientes		5.632.890	6.622.749

Pasivos corrientes	Moneda	Hasta 90 días	Hasta 90 días
		31-12-2018	31-12-2017
		Monto	Monto
		M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	(1.044.184)	(343.994)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	CLP	-	-
Total pasivos corrientes		(1.044.184)	(343.994)

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 17 - DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, las diferencias de cambio se componen de la siguiente manera:

Rubro	Moneda	01-01-2018	01-01-2017
		31-12-2018	30-12-2017
		Monto	Monto
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	193.925	(116.588)
(Pérdida) Utilidad por Diferencia de Cambios		193.925	(116.588)

NOTA 18 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos ha definido como sus segmentos operacionales, la administración de fondos mutuos, fondos de inversión (públicos y privados), administración de cartera y la distribución de fondos.

Con respecto a lo anterior los productos ofrecidos son los siguientes:

Fondos Mutuos

Un fondo mutuo es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas (denominados partícipes o aportantes), para su inversión en valores de oferta pública y bienes que la ley permita, que administra una sociedad anónima especial por cuenta y riesgo de los partícipes. Los fondos mutuos son aquellos que permiten el rescate total y permanente de las cuotas y las pagan en un plazo inferior o igual a 10 días.

Fondos de Inversión

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas (denominados partícipes o aportantes), para su inversión en valores de oferta pública y bienes que la ley permita, que administra una sociedad anónima especial por cuenta y riesgo de los partícipes. Los fondos de inversión son aquellos que no caben dentro de la categoría de fondo mutuo. Adicionalmente, los fondos de inversión pueden clasificarse en rescatables y no rescatables. Rescatables son aquellos que permiten el rescate total y permanente de las cuotas y las pagan en un plazo entre 11 y 179 días. Los no rescatables son aquellos que no permiten el rescate total y permanente de sus cuotas o que, si lo permiten, pagan a sus aportantes en un plazo igual o superior a 180 días.

Fondos de Inversión Privado

Son aquellos fondos que se forman por aportes de personas o entidades, administrados por administradoras generales de fondos o sociedades anónimas cerradas, por cuenta y riesgo de sus aportantes y que no hacen oferta pública de sus valores.

Administración de carteras de terceros

Se refiere a la administración de recursos de personas y entidades para su inversión en contratos, instrumentos o productos financieros, la cual se realiza por cuenta y riesgo del mandante, en conformidad con las disposiciones contenidas en el contrato de administración de cartera de terceros que se suscribe para esos efectos, según lo dispone la Ley N°20.712.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 18 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (continuación)

Distribución de Cuotas

Se entiende por aquella actividad que permite a las sociedades administradoras generales de fondos distribuir cuotas de fondos de terceros sujetos a las disposiciones de la oferta pública de valores que establece la Ley N°18.045, según lo establecido en la Norma de Carácter General N°383 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Remuneraciones Fondos de Inversión	3.475.956	3.438.508
Remuneraciones Fondos de Inversión Privados	599.084	119.105
Remuneraciones Fondos Mutuos	2.485.224	2.026.733
Remuneraciones Fondos Extranjeros	13.053	23.384
Ingresos por Distribucion de cuotas	5.342.336	4.533.459
Asesorías Financieras	387.680	171.088
Administración de carteras	130.536	127.625
Remuneración variable	57.962	3.183.110
Colocación de cuotas	-	104.107
Total Ingresos de actividades ordinarias	12.491.831	13.727.119

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente los gastos de administración se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Remuneraciones	(3.467.184)	(2.547.918)
Servicios de auditorías	(124.559)	(93.306)
Servicios de Colocacion Cuotas	(3.565.767)	(1.532.465)
Arriendo oficinas	(205.350)	(200.928)
Otros gastos	(87.552)	(152.579)
Honorarios	(66.972)	(59.030)
Asesorías	(58.849)	(27.564)
Seguros	(76.124)	(58.159)
Comisiones Blomberg	(110.027)	(74.516)
Gastos de Viajes	(81.914)	(57.791)
Suscripciones	(91.039)	(71.766)
Comisiones Custodia	(20.462)	(9.063)
Gastos legales y notariales	(21.858)	(24.925)
Sistemas informáticos	(19.997)	(11.090)
Patente Municipal	(38.110)	(17.738)
Gastos Bancarios	(2.961)	(12.599)
Total gastos de administración	(8.038.725)	(4.951.437)

NOTA 20 - COSTO DE VENTA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, los costos de venta se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Comisiones corretaje	(110.405)	(69.152)
Sistema operativo	(97.722)	(90.567)
Gastos de fondos	(200.299)	(136.065)
Gastos asociaciones	(25.293)	(20.517)
Total Costo de Venta	(433.719)	(316.301)

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 21 - INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, los ingresos financieros se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Ingresos por compras con pacto de retroventa	33.000	41.861
Inversión en Fondos Mutuos; Fondos de Inversión Privados y Públicos	(91.337)	85.308
Total Ingresos (Pérdidas) Financieras	(58.337)	127.169

NOTA 22 – SANCIONES

a) De la Comisión para el Mercado Financiero

Al 31 de diciembre de 2018, la administradora no ha sido objeto de sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

Mediante Resolución Exenta N° 1211 de fecha 20 de marzo de 2017, la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión para el Mercado Financiero impuso a la Sociedad una multa de 50 unidades de fomento por la infracción a la Norma de Carácter General N°365 en lo que respecta a la falta de emisión oportuna de los folletos informativos de la Serie F del Fondo Mutuo Credicorp Capital Liquidez y del Fondo de Inversión Credicorp Capital Renta Inmobiliaria.

b) De otras autoridades administrativas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la Sociedad, sus Directores o Administradores.

NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES

Desde el 3 de marzo de 2018, Credicorp Capital Holding Chile S.A. pasa a ser el accionista minoritario de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos. Lo anterior debido a que todas las acciones de Inversiones IMT S.A. se reunieron, por un periodo continuo de más de diez días, en su único accionista Credicorp Capital Holding Chile S.A. Lo anterior produjo la disolución de Inversiones IMT S.A. adquiriendo, Credicorp Capital Holding Chile S.A. todos los derechos y obligaciones de Inversiones IMT S.A., entre los que se encontraban las acciones de la Sociedad.

Con fecha 31 de julio de 2018, el señor Alejandro Pérez-Reyes Zarak presentó su renuncia al Directorio de la Sociedad. En Directorio de la misma fecha se designó al señor Jame Louis Loveday Laghi como su reemplazante.

Con fecha 6 de agosto de 2018 la Comisión para el Mercado Financiero emitió el Oficio Ordinario N°20694 por medio del cual solicita la modificación de los archivos XBRL relativos a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de marzo de 2018 y la inclusión, para los mismos periodos, de cierta información cualitativa respecto de la situación financiera de la Sociedad.

Con fecha 24 de agosto de 2018, la Sociedad recibió la renuncia efectuada por don Cristián Letelier Braun al cargo de director de la Sociedad, y por ende, al de Presidente del Directorio. La renuncia se hizo efectiva, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero y al mercado en general con fecha 24 de agosto de 2018.

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
 al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES (continuación)

En junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 21 de septiembre de 2018, se acordó renovar el Directorio de la Sociedad, designando para tal efecto a los señores Guillermo Tagle Quiroz, Patricio Bustamante Pérez, James Loveday Laghi, Alfonso Vial Van Wersch y Matías Braun Llona. Los directores permanecerán en sus cargos hasta la celebración de la próxima junta ordinaria de accionistas de la Sociedad. Lo anterior fue comunicado a la Comisión para el Mercado Financiero y al mercado en general con fecha 21 de septiembre de 2018.

NOTA 24 - MEDIO AMBIENTE

Por la naturaleza de la industria, la Sociedad no produce ningún efecto sobre el medio ambiente.

NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES

La Sociedad constituyó con fecha 10 de enero de 2019, las siguientes pólizas de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la sociedad por la administración de los Fondos, de acuerdo a lo previsto en el Artículo 12 de la Ley Nro.20712.

NOMBRE	UF	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	DESDE	HASTA	Numero Poliza 2019-2020
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL ARGENTINA LIQUIDEZ	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021387
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL ACCIONES ESTRATEGICAS	12.228	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100288
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL GLOBALES I	10.000	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100285
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL INDICE CHILE	10.000	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100300
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL RENTA INTERNACIONAL	10.000	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100289
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL RENTA ESTRATEGICA	34.412	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021392
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL DEUDA 360	22.499	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021391
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL MACRO CLP 1.5	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021390
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL MONEY MARKET	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021389
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE	15.470	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021388
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL LIQUIDEZ	22.985	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100286
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL ACCIONES US	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021362
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL INMOBILIARIO – ACONCAGUA II	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021369
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL INMOBILIARIO – ACONCAGUA III	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021356
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA INVESTMENT GRADE	20.294	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021368
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL – PG DIRECT III	13.446	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100294
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL ALLIANZ GLOBAL EQUITIES	13.347	HDI Seguros	10-01-2019	10-01-2020	18654
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL – SLP	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021361
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL – AIX FULLY FUNDED	19.945	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100298
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PLAZA EGAÑA	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021357
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL E PLUS	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021366
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL RF LATAM	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021367
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL MACRO CLP 3.0	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021363
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES I	10.000	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100335
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PACIFIC ALLIANCE EQUITY	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021358
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES II FULLY FUNDED	12.473	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100290
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES II	10.000	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100297
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG DIRECT II	29.399	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100293
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL – PG RE SECONDARIES I	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021359
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE EQUITY AP I	15.331	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100295
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE DEBT I	12.132	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100291
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I	10.000	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100296
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA CREDECORP CAPITAL RAÍCES	19.635	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100603
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL RENTA RESIDENCIAL I	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021354
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL SMALL CAP	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021364
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL SPREAD CORPORATIVO LOCAL	65.790	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021383
FONDO DEL INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL TIERRAS DEL SUR	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021365
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY	10.000	HDI Seguros	10-01-2019	10-01-2020	18665
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL – PRIVATE DEBT II	10.000	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100299
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL RENTA RESIDENCIAL II	10.000	HDI Seguros	10-01-2019	10-01-2020	18659
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO IM TRUST ESPACIO CORDOVA	10.000	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100602
IM TRUST ENERGIAS RENOVABLES - DOS FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO	10.000	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100287
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO IM TRUST ENERGIAS RENOVABLES	10.000	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100292
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO IMT EXPLORACIONES MINERAS	10.000	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100476
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL EXTRANJERO DE RIESGO KRC CHILE INVESTMENT FUND LLC	10.000	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100477
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO IM TRUST PG MEXICAN ENERGY INFRASTRUCTURE	10.000	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100284
CREDECORP CAPITAL SA CORREDORES DE BOLSA	131.000	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100604
CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	110.000	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100483
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL NOGALES	10.000	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	10-01-2019	10-01-2020	219100478
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV	10.000	HDI Seguros	10-01-2019	10-01-2020	18661
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PG PRIVATE DEBT I	10.000	HDI Seguros	10-01-2019	10-01-2020	18663

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES (continuación)

Al 01 de enero de 2019 y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, la Administración no tiene conocimiento de hechos posteriores que puedan afectar significativamente estos Estados Financieros de la Sociedad.