



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

*Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018*

Santiago, Chile



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	29
Nota 6 Efectivo y Equivalentes al efectivo.....	32
Nota 7 Otros Activos Financieros	32
Nota 8 Deudores comerciales y otras cuentas por pagar	33
Nota 9 Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar.....	33
Nota 10 Impuestos Corrientes e impuestos Diferidos	34
Nota 11 Otros Activos no financieros	35
Nota 12 Otros Pasivos financieros	35
Nota 13 Otras Provisiones	36
Nota 14 Patrimonio	37
Nota 15 Contingencias y Compromisos	40
Nota 16 Activos y pasivos financieros por categoría	41
Nota 17 Diferencia de Cambio.....	42
Nota 18 Ingresos de Actividades Ordinarias	43
Nota 19 Gastos de Administracion	44
Nota 20 Costo de Ventas.....	44
Nota 21 Ingresos financieros	45
Nota 22 Sanciones.....	45
Nota 23 Hechos Relevantes	45
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

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

Estado de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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

ACTIVOS	Nota	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	1.034.906	2.065.223
Activos por impuestos corrientes	(10)	909.817	625.233
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(5)	1.105.146	626.691
Otros activos no financieros	(11)	150.273	73.331
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	2.508.540	2.783.915
Otros activos financieros	(7)	211.027	125.232
Total activos corrientes		5.919.709	6.299.625
Activos por impuestos diferidos	(10)	146.702	259.501
Total activos no corrientes		146.702	259.501
Total activos		6.066.411	6.559.126
PASIVOS			
Otros pasivos financieros	(12)	377.300	66.863
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	319.852	795.754
Otras provisiones	(13)	450.685	979.578
Provisión dividendos mínimos	(14e)	932.055	932.055
Otros pasivos		184.701	298.926
Total pasivos corrientes		2.264.593	3.073.176
Total pasivos no corrientes		-	-
Total pasivos		2.264.593	3.073.176
PATRIMONIO			
Capital emitido	(14c)	432.462	432.462
Ganancias (pérdidas) acumuladas		3.996.684	889.834
Otras reservas		(11.141)	(11.141)
Resultado del ejercicio		315.868	3.106.850
Dividendos mínimos		(932.055)	(932.055)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3.801.818	3.485.950
Total patrimonio		3.801.818	3.485.950
Total Pasivos y Patrimonio		6.066.411	6.559.126

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

Estado de Resultados Integrales
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

		01-01-2019	01-01-2018
		31-03-2019	31-03-2018
	Nota	M\$	M\$
A. Estados de Resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	2.674.669	3.357.753
Costo de Ventas	(20)	(85.663)	(59.111)
Ganancia Bruta		2.589.006	3.298.642
Otros Ingresos		-	-
Gasto de Administración	(19)	(2.141.959)	(1.657.293)
Ganancias (pérdidas) Activos Financieros	(21)	40.597	41.127
Diferencias de cambio	(17)	(58.949)	(11.867)
Resultado por unidades de reajuste		(28)	1.493
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		428.667	1.672.102
Gasto por impuestos a las ganancias	(10)	(112.799)	(433.784)
Ganancia (pérdida) procedente de oper.continuadas		315.868	1.238.318
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuas		-	-
Ganancia (pérdida)		315.868	1.238.318
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		315.868	1.238.318
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas		-	-
Ganancia (pérdida)		315.868	1.238.318
Ganancia por acción		\$	\$
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		90.248	353.805
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		90.248	353.805
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		-	-
B. Estados de Otros Resultados Integrales			
		ACUMULADO	ACUMULADO
		01-01-2019	01-01-2018
		31-03-2019	31-03-2018
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		315.868	1.238.318
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral		315.868	1.238.318
Resultado integral atribuible a la controladora		315.868	1.238.318
Total resultado integral		315.868	1.238.318

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumulada s	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 01-01-2019	432.462	(11.141)	889.834	3.106.850	(932.055)	3.485.950	-	3.485.950
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del ejercicio	432.462	(11.141)	889.834	3.106.850	(932.055)	3.485.950	-	3.485.950
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	315.868	-	315.868	-	315.868
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias a resultado acumulados	-	-	3.106.850	(3.106.850)	-	-	-	-
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	-	-	3.106.850	(2.790.982)	-	315.868	-	315.868
Saldo final al 31-03-2019	432.462	(11.141)	3.996.684	315.868	(932.055)	3.801.818	-	3.801.818

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

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Estado de Flujo Efectivo (Método Directo)
Por los periodos terminados al 31 de marzo 2019 y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumulada s	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)	-	-	-	1.238.318	-	1.238.318	-	1.238.318
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	6.485.850	(5.247.532)	-	1.238.318	-	1.238.318
Saldo final al 31-03-2018	432.462	(11.141)	7.369.834	1.238.318	(1.945.755)	7.083.718	-	7.083.718

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 los periodos terminados al 31 de marzo 2019 y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	3.239.978	5.979.244
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(884.665)	(527.388)
Pagos a y por cuenta de los empleados.	(446.189)	(1.221.914)
Otros pagos por actividades de operación	-	(558)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de operación	129.965	
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	(1.095.637)
Intereses recibidos	5.873	41.126
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2.044.962	3.174.873
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Incorporacion 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	66.056.673	14.413.715
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(69.154.693)	(13.831.255)
Dividendos pagados	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(3.098.020)	582.460
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio.	(1.053.058)	3.757.333
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	22.741	(5.416)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(1.030.317)	3.751.917
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del ejercicio	2.065.223	3.287.564
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al término del ejercicio	1.034.906	7.039.481

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(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

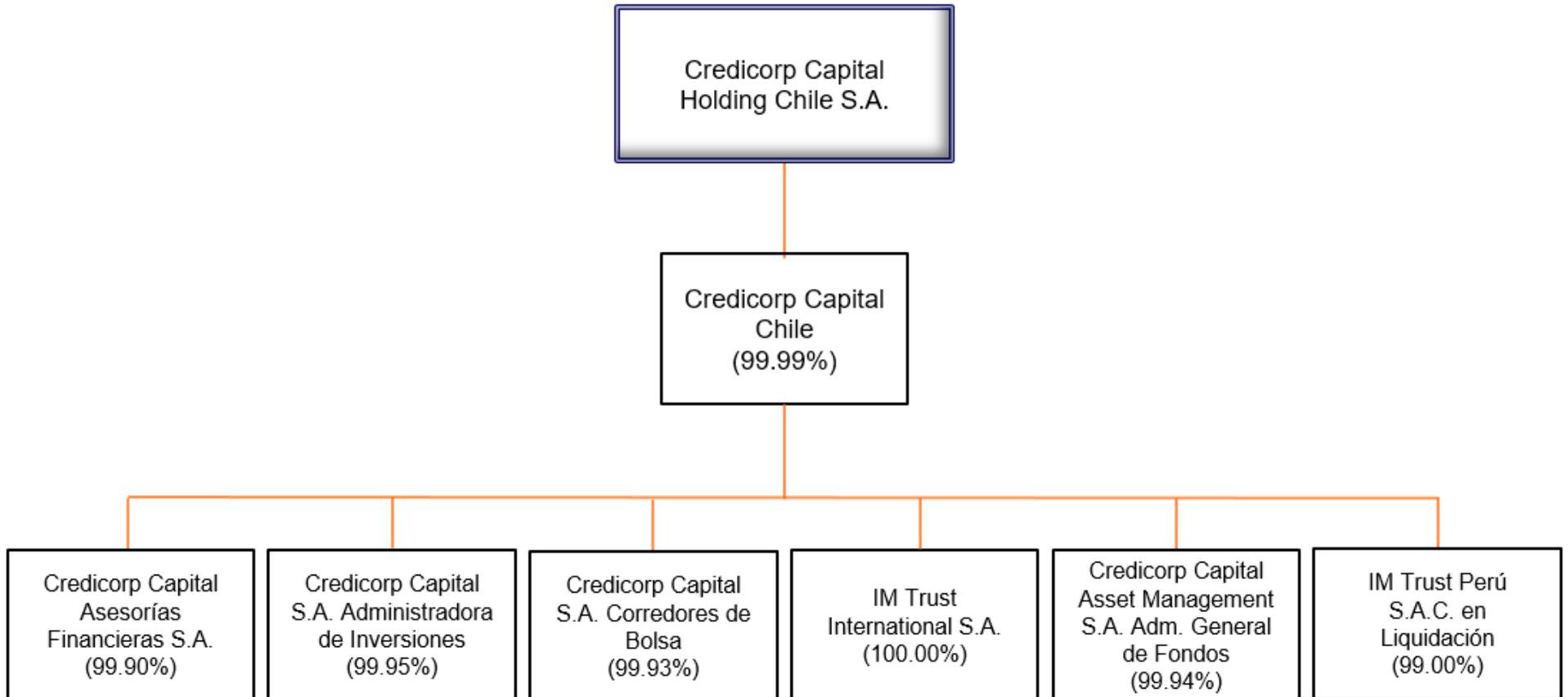
La matriz indirecta en Chile de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos es Credicorp Capital Chile S.A., sociedad anónima cerrada no fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

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 marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL, CONTINUACIÓN

Credicorp Capital Holding Chile y Subsidiarias



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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(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
Inversiones IMT S.A.	2	0,06
Total	3.500	100,00

Los presentes Estados Financieros al 31 de marzo de 2019, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad, con fecha 29 de mayo 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 marzo de 2019, 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 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 marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(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 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 marzo de 2019, el Fondo no ha iniciado operaciones.

c) Fondos de Inversión Privados

- Fondo de Inversión Privado IMT Exploración Minera.
- Fondo de Inversión Privado IM Trust Espacio Córdova
- 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 marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018. El Estado de Resultados Integrales por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2019 y 2018; Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2019 y 2018.

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 marzo de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2018
	\$	\$	\$
Dólar	678,53	694,77	603,39
Euro	761,28	794,75	741,90

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 marzo de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2018
	\$	\$	\$
Unidad de fomento	27.565,76	27.565,79	26.966,89

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(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 marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 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 marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

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 imposables 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 Nº20.780, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. En lo que se refiere a la tasa del

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(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 2019 y siguientes 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 financieros

Los otros pasivos 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 marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(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 marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(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 marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

Nuevos pronunciamientos contables:

Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2019.

Las siguientes Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas y revisadas por la administración:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
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.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
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.
Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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.

Aplicación anticipada de NIIF 9 Instrumentos financieros:

Credicorp Capital Asset Management Administradora General de Fondos, aplicó anticipadamente NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009, modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) en el oficio circular N°592. Posteriormente se introdujeron modificaciones en noviembre 2013 (se incluye nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, entre otros) y julio de 2014 (proporciona una guía sobre la clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013).

La nueva Norma incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' por un nuevo modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Fondo debido a que efectuó de forma anticipada su aplicación en el año 2010, referido a los criterios de clasificación y valorización de los Instrumentos Financieros, de acuerdo con el oficio 592 de la CMF.

Por otra parte, lo referente la aplicación de pérdidas esperadas a partir del 1 de enero de 2019, el Fondo sólo mantiene Activos Financieros a valor razonable con efectos en resultados, por lo tanto, no tuvo efectos en la determinación del deterioro de acuerdo a los requerimientos de NIIF 9 de activos financieros medidos a costo amortizado y ni a valor razonable con efectos en otro resultado, por lo que no ha reconocido una provisión por pérdidas esperadas.

Aplicación de NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La Norma NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas. Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere juicio.

Los ingresos, se originan principalmente por instrumentos financieros conforme a NIIF 9, por lo tanto, lo anteriormente señalado no genera impactos al Fondo, dado que éste reconoce ingresos por los resultados a valor justo e interés por sus instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados, situación que queda fuera del alcance de la NIIF 15.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

Nuevos pronunciamientos contables (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 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 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.
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.

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

IFRS 16 “Arrendamientos”

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un 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\$ 433.422, al 31 de marzo de 2019 y pasivos por arrendamiento por M\$435.188, 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 marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(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 marzo de 2019, 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.

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(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.

b) Medidas de Sensibilidad, continuación

	<u>Cambio en tasa de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos</u>
	%	\$ Pesos
Devaluación:		
Dólares estadounidenses	5	(29.108.774)
Dólares estadounidenses	10	(55.571.296)
Euros	5	(34.419.106)
Euros	10	(65.709.203)
Revaluación:		
Dólares estadounidenses	5	32.172.855
Dólares estadounidenses	10	67.920.472
Euros	5	38.042.170
Euros	10	80.311.248

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los precios de mercado de los instrumentos que componen la cartera al 31 de marzo de 2019. 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 marzo de 2019.

Sensibilidad del precio de mercado	<u>Cambios en el precio de mercado</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos</u>
	%	\$ Pesos
Fondos mutuos / Fondos de Inversión	+/-10	10.108.466
Fondos mutuos / Fondos de Inversión	+/-25	25.271.166
Fondos mutuos / Fondos de Inversión	+/-30	30.325.399

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(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 (99,98%), 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 Nac.	100,0%
Fondos Propios Int.	0,0%

Además, cabe señalar que la empresa mantiene un pacto de compra con retroventa por MM\$ 557, 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.

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

3.2. Estructura de Administración del Riesgo, 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 marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

3.2. Estructura de Administración del Riesgo, 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 marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

3.3 Activos Financieros

Al 31 de marzo de 2019, los activos que componen la cartera propia de la Administradora están invertidos en los siguientes Fondos:

**Fondos de Inversión
31-03-2019**

Fondo de Inversión	Número de Cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Inversiones en Fondo de Inversión Credicorp Capital Tierras del Sur	1	21.390,25	CLP	21
Total Otros Activos Financieros				21

* Ver nota 7, "Otros Activos Financieros"

**Fondos Mutuos
31-03-2019**

Fondos Mutuos	Número de Cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Fondo Mutuo Credicorp Capital Liquidez	63.788.976	1.584.3376	CLP	101.063
Total Otros Activos Financieros				101.063

* Ver nota 7, "Otros activos financieros".

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

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de marzo de 2019, la Sociedad, considerando las nuevas guías contables de arrendamientos en la NIIF 16, se ha reuelto que 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.

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas

Saldos de cuentas por cobrar a empresas relacionadas al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

a) Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	Tipos de Operación	31-03-2019 M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A	Matriz	Chile	Más de 30 días	Trasp. Remuneraciones, leyes sociales e impuestos mensuales	1.594.542
96489000-5	Credicorp Capital S.A Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	Provisiones colocación de cuotas (marzo y abril 2019)	(489.396)
Total Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas						1.105.146

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	Tipos de Operación	31-12-2018 M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A	Matriz	Chile	Más de 30 días	Trasp. Remuneraciones, leyes sociales e impuestos mensuales	999.594
96489000-5	Credicorp Capital S.A Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	Traspasos entre relacionadas (actividades de operación)	(381.450)
96489000-5	Credicorp Capital S.A Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	Traspasos entre relacionadas (actividades de operación)	8.547
Total Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas						626.691

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(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 marzo de 2019, el número de ejecutivos considerados como personal clave, es de 13 personas, y se componen de la siguiente forma:

Cargo	N° de ejecutivos 31-03-2019
Gerente General	1
Ejecutivos	12
Total	13

Resumen	31-03-2019 M\$
Dieta	5.510
Remuneraciones	188.094
Total	193.604

Cargo	31-03-2019
Directorio	5
Total	5

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
 (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	31-03-2019	
					Monto	Efectos en Resultado
					M\$	M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	594.948	-
				Servicios financieros	(27.961)	(27.961)
				Arriendo oficina	(53.865)	(53.865)
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	116.494	-
				Colocacion de Cuotas	(898.808)	(898.808)
				Compras y Ventas c/Pacto de	557.293	5.873

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31-03-2018	
					Monto	Efectos en Resultado
					M\$	M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	197.689	-
				Arriendo oficina	(60.478)	(60.478)
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	504.042	-
				Colocacion de Cuotas	(501.039)	(501.039)
				Compras y Ventas c/Pacto de	2.188.496	21.234

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
 (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	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Disponible	376.550	1.510.256
Compra con pacto de reventa	557.293	454.368
Fondos Mutuos	101.063	100.599
Total Efectivo y equivalente al efectivo	1.034.906	2.065.223

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la composición del saldo es el siguiente:

Fondos de Inversión

31-03-2019

Fondos de Inversión	Número de cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Fondo de Inversion Credicorp Capital Tierras del Sur	1	21.390	CLP	21
Total Otros Activos Financieros				21

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

31-03-2019

Acciones en Garantía	Número de cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Acciones BAP				211.006
Total Otros Activos Financieros				211.006

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

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Concepto	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Remuneraciones Fondos Mutuos	303.544	281.965
Remuneraciones Fondos de Inversión	533.336	574.496
Remuneraciones Fondos de Inversión Privados	121.507	6.045
Remuneracion variable	282.296	363.243
Cuentas por cobrar clientes (*)	1.142.168	1.482.186
Otras cuentas por cobrar	125.689	75.980
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	2.508.540	2.783.915

NOTA 9 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Concepto	Vencimiento	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Asesorías	60 días	18.984	5.772
Proveedores	60 días	150.517	148.040
Devolución 4% BCCH	60 días	34.767	34.767
Otras cuentas por pagar	60 días	115.585	607.175
Total Cuentas comerciales y Otras cuentas por pagar		319.852	795.754

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
 (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	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	1.146.318	1.146.318
Pagos provisionales mensuales	(1.934.939)	(1.651.172)
Provisión Impuesto gastos rechazados	1.150	1.125
Impuestos por recuperar	(121.504)	(121.504)
OTIC	(843)	-
Total impuesto por pagar (recuperar)	(909.817)	(625.233)

b) El efecto en resultado

Conceptos	01-01-2019	01-01-2018
	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Gasto Tributario corriente	-	(520.659)
Efecto por imptos.diferidos	(112.799)	86.875
Total Efecto en Resultado	(112.799)	(433.784)

c) Impuestos diferidos

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

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Inversión en Fondo Privado	14.922	14.922
Perdida Tributaria	24.365	-
Fondo Mutuo	(366)	(1.059)
Activo Fijo	887	445
Estiamcion Deudores Incobrables	628	-
Provisión de vacaciones	31.801	32.750
Provisión de Bono Personal	74.465	212.443
Total Impuestos diferidos	146.702	259.501

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 10 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, CONTINUACIÓN

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

Concepto	01-01-2019 31-03-2019			01-01-2018 31-03-2018		
	M\$			M\$		
UTILIDAD FINANCIERA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO	428.667			1.672.102		
	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%		115.740	27,00%		451.467
Otros Impuestos	-0,69%	(2.948)		0,01%	131	
Efecto cambio de tasa Impuesto diferido	0,00%	-		0,00%	-	
C.M. Tributaria	0,00%	-		-1,11%	(18.565)	
Impuesto único	0,00%	7		0,00%	-	
Diferencia activo fijo	0,00%	-		0,04%	751	
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	26,31%		112.799	25,94%		433.784

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro, se detalla a continuación:

Conceptos	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Gastos anticipados	146.778	67.785
Otras cuentas por cobrar	3.495	5.546
Total Otros Activos no Financieros	150.273	73.331

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El saldo al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se compone de la siguiente forma:

Conceptos	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Imposiciones por pagar	46.578	30.271
10% Retención honorarios	1.150	1.777
Impuesto Único por pagar	327.282	21.227
Otros impuestos	525	13.588
Pasivo por arrendamiento	1.766	-
Total Otros Pasivos no Financieros	377.300	66.863

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES

a) La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Conceptos	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	117.781	121.298
Provisión Bono Personal	332.904	858.280
Total Otras Provisiones	450.685	979.578

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

Concepto	Vacaciones	Bonos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01-01-2019	121.298	858.280	979.578
Provisiones constituidas	117.781	332.904	450.685
Aplicación de provisiones	(121.298)	(858.280)	(979.578)
Utilización de provisiones	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31-03-2019	117.781	332.904	450.685

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

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES, CONTINUACIÓN

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

31-03-2019

Provisión bonos y vacaciones	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otras Provisiones	-	450.685	-	-	-	450.685
						450.685

31-12-2018

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

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.

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
 (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 marzo de 2019, 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.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(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	31-03-2019	31-12-2018
	UF	UF
Patrimonio en UF	137.918	126.459

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 marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 15 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.

a) La Sociedad constituyó para el período 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 N°12 de la N° 20.712.

NOMBRE	UF	COMPAÑÍA DE SEGUROS	DESDE	HASTA	NÚMERO PÓLIZA 2019-2020
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ARGENTINA LIQUIDEZ	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021387
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATEGICAS	12.228	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100288
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL GLOBALES I	10.000	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100285
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL INDICE CHILE	10.000	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100300
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL RENTA INTERNACIONAL	10.000	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100289
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL RENTA ESTRATEGICA	34.412	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021392
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA 360	22.499	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021391
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL MACRO CLP 1.5	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021390
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL MONEY MARKET	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021389
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE	15.470	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021388
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL LIQUIDEZ	22.985	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100286
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL ACCIONES US	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021362
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL INMOBILIARIO – ACONCAGUA II	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021369
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL INMOBILIARIO – ACONCAGUA III	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021356
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA INVESTMENT GRADE	20.294	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021368
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL – PG DIRECT III	13.446	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100294
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL ALLIANZ GLOBAL EQUITIES	13.347	HDI	10-01-2019	10-01-2020	18654
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL - SLP	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021361
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL – AIXFULLY FUNDED	19.945	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100298
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PLAZA EGAÑA	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021357
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL E PLUS	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021366
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL RF LATAM	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021367
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL MACRO CLP 3.0	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021363
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES I	10.000	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100335
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PACIFIC ALLIANCE EQUITY	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021358
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES II FULLY FUNDED	12.473	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100290
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES II	10.000	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100297
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG DIRECT II	29.399	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100293
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL - PG RE SECONDARIES I	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021359
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY AP I	15.331	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100295
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE DEBT I	12.132	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100291
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I	10.000	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100296
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA CREDICORP CAPITAL RAÍCES	19.635	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100603
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL RENTA RESIDENCIAL I	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021354
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL SMALL CAP	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021364
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL SPREAD CORPORATIVO LOCAL	65.790	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021383
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL TIERRAS DEL SUR	10.000	Mapfre Seguros Generales S.A.	10-01-2019	10-01-2020	3301800021365
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY	10.000	HDI	10-01-2019	10-01-2020	18665
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL - PRIVATE DEBT II	10.000	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100299
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL RENTA RESIDENCIAL II	10.000	HDI	10-01-2019	10-01-2020	18659
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO IM TRUST ESPACIO CORDOVA	10.000	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100602
IM TRUST ENERGIAS RENOVABLES -DOS FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO	10.000	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100287
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO IM TRUST ENERGIAS RENOVABLES	10.000	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100292
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO IMT EXPLORACIONES MINERAS	10.000	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100476
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL EXTRANJERO DE RIESGO KRC CHILE INVESTMENT FUND LLC	10.000	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100477
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO IM TRUST PG MEXICAN ENERGY INFRASTRUCTURE	10.000	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100284
CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	110.000	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100483
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO CREDICORP CAPITAL NOGALES	10.000	Continental	10-01-2019	10-01-2020	219100478
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV	10.000	HDI	10-01-2019	10-01-2020	18661
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PG PRIVATE DEBT I	10.000	HDI	10-01-2019	10-01-2020	18663
CORPORACIÓN DE FOMENTO DE LA PRODUCCIÓN	382.500	Banco Santander Chile	05-12-2016	08-02-2022	B01111669

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
 (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 marzo de 2019, 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 57.559.

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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Activos corrientes	Moneda	Hasta 90 días	Hasta 90 días
		31-03-2019	31-12-2018
		Monto M\$	Monto M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	989.864	586.876
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	43.347	286.222
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	1.694	1.192.125
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	1.364.045	1.164.729
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	473.766	630.214
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	EUR	670.729	988.972
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas por cobrar	CLP	1.105.146	626.691
Total activos corrientes		4.648.592	5.475.829

Pasivos corrientes	Moneda	Hasta 90 días	Hasta 90 días
		31-03-2019	31-12-2018
		Monto M\$	Monto M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	(319.852)	(1.044.184)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	CLP	-	248.430
Total pasivos corrientes		(319.852)	(795.754)

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 17 - DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 31 de marzo de 2019 y 2018 respectivamente, las diferencias de cambio se componen de la siguiente manera:

Rubro	Moneda	01-01-2019	01-01-2018
		31-03-2019	31-03-2018
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	(58.949)	(11.867)
(Pérdida) Utilidad por Diferencia de Cambios		(58.949)	(11.867)

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

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 18 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS, CONTINUACIÓN

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.

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 marzo de 2019 y 2018 respectivamente, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2019	01-01-2018
	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Remuneraciones Fondos de Inversión	928.005	884.762
Remuneraciones Fondos de Inversión Privados	92.565	76.801
Remuneraciones Fondos Mutuos	616.684	640.832
Remuneraciones Fondos Extranjeros	3.307	3.228
Ingresos por Distribucion de cuotas	924.381	1.623.303
Asesorias Financieras	76.659	96.831
Administración de carteras	33.068	31.996
	2.674.669	3.357.753

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, respectivamente los gastos de administración se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2019	01-01-2018
	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Remuneraciones	(970.636)	(943.665)
Servicios de auditorías	(25.984)	(6.580)
Servicios de Colocacion Cuotas	(926.769)	(501.039)
Arriendo oficinas	(53.865)	(51.084)
Otros gastos	(29.482)	(26.386)
Honorarios	(14.632)	(13.531)
Asesorías	(6.000)	(20.654)
Seguros	(9.229)	(18.129)
Comisiones Blomberg	(6.438)	(24.367)
Gastos de Viajes	(35.151)	(13.217)
Suscripciones	(22.007)	(21.785)
Comisiones Custodia	(21.140)	(1.894)
Gastos legales y notariales	(11.960)	(8.719)
Sistemas informáticos	6.813	-
Patente Municipal	(14.392)	(5.834)
Gastos Bancarios	(1.087)	(409)
Total gastos de administración	(2.141.959)	(1.657.293)

NOTA 20 - COSTO DE VENTA

Al 31 de marzo de 2019 y 2018 respectivamente, los costos de venta se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2019	01-01-2018
	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Comisiones corretaje	-	(30.112)
Sistema operativo	(25.299)	(23.293)
Gastos de fondos	(50.533)	(5.253)
Gastos asociaciones	(9.831)	(453)
Total Costo de Venta	(85.663)	(59.111)

CREDCORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 21 - INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2019 y 2018 respectivamente, los ingresos financieros se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2019	01-01-2018
	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Ingresos por compras con pacto de retroventa	5.873	21.233
Ingresos por forward	31.065	-
Ingresos por acciones BAP	3.583	-
Inversión en Fondos Mutuos; Fondos de Inversión Privados y Públicos	76	19.894
Total Ingresos (Pérdidas) Financieras	40.597	41.127

NOTA 22 – SANCIONES

a) De la Comisión para el Mercado Financiero

Al 31 de marzo de 2019, la administradora no ha sido objeto de sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

b) De otras autoridades administrativas

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la Sociedad, sus Directores o Administradores.

NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES

Al 31 de marzo de 2019 y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, la administración no tiene conocimiento de hechos relevantes que puedan afectar significativamente estos Estados Financieros de la Sociedad.

NOTA 24 - MEDIO AMBIENTE

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

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 24 de abril de 2019 el señor Álvaro Taladriz Mellado presentó su renuncia al cargo de gerente general de la Sociedad. Lo anterior fue comunicado a la Comisión para el Mercado Financiero y al mercado en general con fecha 24 de abril de 2019.

En junta ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 24 de abril de 2019, se acordó:

- Aprobar el balance, estados financieros y el informe de los auditores externos de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.
- Distribuir el 80,46735165% de las utilidades obtenidas por la Sociedad en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, que ascendieron a \$3.106.850.106. En consecuencia, la utilidad a distribuir ascendió a \$2.500.000.000, lo que significó un dividendo de \$714.285,7142857140 por acción.
- La política de dividendos de la Sociedad para el año 2019.
- Renovar el Directorio de la Sociedad, designando para tal efecto a los señores Guillermo Tagle Quiroz, James Loveday Laghi, Alfonso Vial Van Wersch, Matías Braun Llona y Álvaro Taladriz Mellado. Asimismo, se acordó la remuneración del Directorio para el año 2019.
- Designar a PricewaterhouseCoopers Consultores Auditores SpA como empresa de auditoría externa de las Sociedad para el ejercicio 2019.
- Tomar cuenta de las operaciones con partes relacionadas realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 2018.
- Designar al diario electrónico El Líbero como el periódico en el cual se publicarán los avisos a juntas de accionistas y las demás publicaciones legales de la Sociedad.

Lo anterior fue comunicado a la Comisión para el Mercado Financiero y al mercado en general con fecha 24 de abril de 2019. En directorio de la Sociedad celebrado con fecha 24 de abril de 2019.

En sesión de Directorio celebrada con fecha 24 de abril de 2019 se acordó nombrar como gerente general de la Sociedad al señor Arturo Aldunate Bengolea. Lo anterior fue comunicado a la Comisión para el Mercado Financiero y al mercado en general con fecha 24 de abril de 2019.

Al 1 de abril de 2019, y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, la Administración no tiene conocimiento de otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente estos Estados Financieros de la Sociedad.