



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

Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018

Santiago, Chile



ÍNDICE

Estado Intermedio de Situación Financiera	3
Estado Intermedio de Resultados Integrales.....	4
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados Intermedios 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.....	21
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	33
Nota 8 Deudores comerciales y otras cuentas por pagar	34
Nota 9 Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar.....	34
Nota 10 Impuestos Corrientes e impuestos Diferidos	35
Nota 11 Otros Activos no financieros	36
Nota 12 Otros Pasivos no financieros	36
Nota 13 Otras Provisiones.....	37
Nota 14 Patrimonio	38
Nota 15 Contingencias y Compromisos	41
Nota 16 Activos y pasivos financieros por categoría	42
Nota 17 Diferencia de Cambio.....	43
Nota 18 Ingresos de Actividades Ordinarias	43
Nota 19 Gastos de Administracion	45
Nota 20 Costo de Ventas.....	45
Nota 21 Pérdidas activos financieros	46
Nota 22 Sanciones.....	46
Nota 23 Hechos Relevantes	46
Nota 24 Medio Ambiente	46
Nota 25 Hechos Posteriores.....	47

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

ACTIVOS	Nota	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	1.791.859	2.065.223
Otros activos financieros	(7)	199.167	125.232
Otros activos no financieros	(11)	147.197	73.331
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	3.044.095	2.783.915
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(5)	-	626.691
Activos por impuestos corrientes	(10)	890.438	625.233
Total activos corrientes		6.072.756	6.299.625
Activos por impuestos diferidos	(10)	196.896	259.501
Propiedades, planta y equipos	(4)	339.240	-
Total activos no corrientes		536.136	259.501
Total activos		6.608.892	6.559.126
PASIVOS			
Otros pasivos financieros	(12)	211.800	66.863
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	1.523.868	795.754
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(5)	479.324	-
Otras provisiones	(13)	652.020	979.578
Provisión dividendos mínimos	(14e)	445.100	932.055
Otros pasivos		136.820	298.926
Total pasivos corrientes		3.448.932	3.073.176
Otros pasivos financieros no corrientes	(4)	203.388	-
Total pasivos no corrientes		203.388	-
Total pasivos		3.652.320	3.073.176
PATRIMONIO			
Capital emitido	(14c)	432.462	432.462
Ganancias (pérdidas) acumuladas		1.496.684	889.834
Otras reservas		(11.141)	(11.141)
Resultado del ejercicio		1.483.667	3.106.850
Dividendos mínimos		(445.100)	(932.055)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.956.572	3.485.950
Total patrimonio		2.956.572	3.485.950
Total Pasivos y Patrimonio		6.608.892	6.559.126

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

Estado de Resultados Integrales
 Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

		01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
		30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
Nota	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
A. Estados de Resultados					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	9.386.867	9.439.770	3.368.969	3.239.663
Costo de Ventas	(20)	(1.053.960)	(313.558)	(743.623)	(172.441)
Ganancia Bruta		8.332.907	9.126.212	2.625.346	3.067.222
Gasto de Administración	(19)	(6.163.950)	(5.330.658)	(1.933.276)	(2.176.231)
Otros Ingresos		7.368	74.975	951	74.975
Pérdidas Activos Financieros	(21)	(126.072)	(15.394)	(96.913)	5.427
Diferencias de cambio	(17)	(1.052)	79.185	74.846	10.621
Resultado por unidades de reajuste		5.689	(1.234)	2.042	10.825
Ganancia antes de impuestos		2.054.890	3.933.086	672.996	992.839
Gasto por impuestos a las ganancias	(10b)	(571.223)	(1.071.004)	(183.800)	(262.452)
Ganancia procedente de oper.continuadas		1.483.667	2.862.082	489.196	730.387
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuas		-	-	-	-
Ganancia		1.483.667	2.862.082	489.196	730.387
Ganancia atribuible a					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		1.483.667	2.862.082	489.196	730.387
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas		-	-	-	-
Ganancia		1.483.667	2.862.082	489.196	730.387
Ganancia por acción					
		\$	\$	\$	\$
Ganancia por acción básica					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		423.905	817.738	139.770	208.682
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuas		-	-	-	-
Ganancia por acción básica		423.905	817.738	139.770	208.682
Ganancia por acción diluidas					
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-	-	-
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuas		-	-	-	-
Ganancia diluida por acción		-	-	-	-
B. Estados de Otros Resultados Integrales					
		ACUMULADO	ACUMULADO	ACUMULADO	ACUMULADO
		01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
		30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia		1.483.667	2.862.082	489.196	730.387
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral		1.483.667	2.862.082	489.196	730.387
Resultado integral atribuible a la controladora		1.483.667	2.862.082	489.196	730.387
Total resultado integral		1.483.667	2.862.082	489.196	730.387

CREDCORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
 Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Resultado del Ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2019	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)	-	-	-	1.483.667	-	1.483.667	-	1.483.667
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	(2.500.000)	-	932.055	(1.567.945)	-	(1.567.945)
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(445.100)	(445.100)	-	(445.100)
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	-	-	606.850	(1.623.183)	486.955	(529.378)	-	(529.378)
Saldo final al 30-09-2019	432.462	(11.141)	1.496.684	1.483.667	(445.100)	2.956.572	-	2.956.572

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

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
 Por el período terminado al 30 de septiembre de 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Resultado del Ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2018	432.462	(11.141)	883.984	6.485.850	(1.945.755)	5.845.400	-	5.845.400
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del ejercicio	432.462	(11.141)	883.984	6.485.850	(1.945.755)	5.845.400	-	5.845.400
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	2.862.082	-	2.862.082	-	2.862.082
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias a resultado acumulados	-	-	6.485.850	(6.485.850)	(4.534.245)	(4.534.245)	-	(4.534.245)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	8.584	3.902	-	-	12.486	-	12.486
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	-	8.584	6.489.752	(3.623.768)	4.534.245	(1.659.677)	-	(1.659.677)
Saldo final al 30-09-2018	432.462	(2.557)	7.373.736	2.862.082	(6.480.000)	4.185.723	-	4.185.723

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

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Estados de Flujo Efectivo, Método Directo
 Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	30-09-2019	30-09-2018
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	9.809.313	12.284.447
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.105.689)	(1.443.263)
Pagos a y por cuenta de los empleados.	(2.081.829)	(1.788.439)
Otros pagos por actividades de operación	(1.233)	(558)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de operación	416.405	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.895.444)	(4.101.617)
Intereses recibidos	9.285	30.506
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	4.150.807	4.981.076
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Incorporación de propiedades, plantas y equipos	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	102.640.532	393.939.625
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(104.393.275)	(394.096.720)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(140.022)	-
Dividendos pagados	(2.500.000)	(6.480.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(4.392.765)	(6.637.095)
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio.	(241.958)	(1.656.019)
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	(31.406)	5.604
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(273.364)	(1.650.415)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del ejercicio	2.065.223	3.287.564
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al término del ejercicio	1.791.859	1.637.149

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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, actualmente Comisión para el Mercado Financiero (CMF), 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

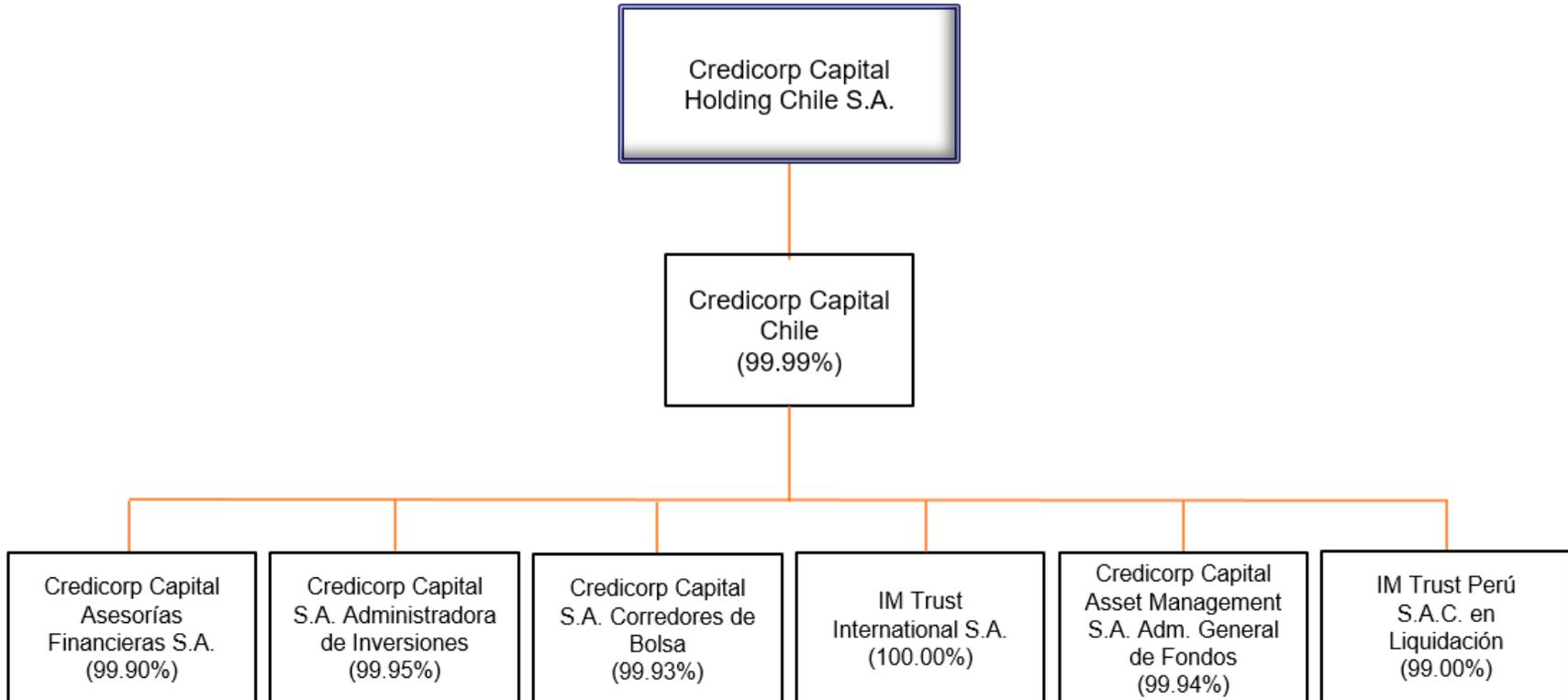
La matriz indirecta en Chile de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos es Credicorp Capital Chile S.A., sociedad anónima cerrada no fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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
Credicorp Capital Holding Chile S.A	2	0,06
Total	3.500	100,00

Los presentes Estados Financieros al 30 de septiembre de 2019, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad, con fecha 22 de noviembre 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Alto Rendimiento CLP (*)
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Debt III (*)

(*) Al 30 de septiembre 2019, el Fondo no ha iniciado operaciones.

(**) Al 30 de septiembre de 2019, el Fondo se encuentra no vigente.

c) Fondos de Inversión Privados.

- Fondo de Inversión Privado IMT Exploración Minera.
- Fondo de Inversión Privado IM Trust Espacio Córdoba
- Fondo de Inversión Privado IM Trust PG Mexican Energy Infraestructure.
- Fondo de Inversión Privado IM Trust Energias Renovables I.
- Fondo de Inversión Privado IM Trust Energias 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018. El Estado de Resultados Integrales por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2019, 2018 y los trimestres comprendidos entre el 01 de julio de 2019 al 30 de septiembre de 2019 y 2018; Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2019 y 2018.

c) Moneda funcional y moneda de presentación.

Estos Estados Financieros de la Sociedad son presentados en miles de 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.

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 30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

	30-09-2019	31-12-2018	30-09-2018
	\$	\$	\$
Dólar	728,21	694,77	660,42
Euro	793,86	794,75	767,22

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 30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

	30-09-2019	31-12-2018	30-09-2018
	\$	\$	\$
Unidad de fomento	28.048,53	27.565,79	27.357,45

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 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 y pasivos financieros.

La Sociedad, clasifica sus activos y pasivos financieros en las categorías definidas según NIIF 9.

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.

Activos financieros

La sociedad ha clasificado sus activos financieros, según NIIF 9; i) instrumentos financieros a valor razonable; ii) instrumentos financieros a costo amortizado. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

Del mismo modo, la Sociedad clasifica bajo el concepto de otros activos financieros, de acuerdo a NIIF 2 y NIIF 9 el activo financiero denominado Acciones BAP. (ver nota 7, otros activos financieros). La valorización de éstos activos financieros es a valor razonable con cambios en resultado.

Activos financieros a valor razonable, con cambios en resultado.

Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en fondos mutuos, y fondos de inversión. Las cuotas de Fondos Mutuos y Fondos de Inversión se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza, con base en su valor de precio 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.

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, a su valor razonable de acuerdo a los precios de mercado observados a la fecha de cierre de estos Estados Financieros.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 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

g) Activos y pasivos financieros, continuación.

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

Activos financieros, medidos a costo amortizado.

Estos corresponden a activos y pasivos 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 y pasivos financieros 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.

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 y la distribución de cuotas de fondos de inversión extranjeros. Ambos conceptos se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad. Esto en concordancia con las gestiones efectuadas por el equipo Comercial.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 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

h) 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 corrientes mercantiles con la Sociedad matriz y corresponde a traspaso de dineros sin intereses ni reajustes, quedando el saldo a valor nominal.

i) Impuestos a la Renta e impuestos diferidos

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

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

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

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.780, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. En lo que se refiere a la tasa del Impuesto de Primera Categoría, las tasas del referido impuesto durante los años comerciales que se indican, fueron 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%.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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

j) 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.

k) Otros Pasivos financieros

Los otros pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran a su costo amortizado.

l) 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.

m) Política de dividendos

De acuerdo a lo establecido en la junta ordinaria de accionistas de la Sociedad de fecha 24 de abril de 2019, 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 de Sociedades Anónimas.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 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

n) 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.

ñ) 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.

o) 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.

p) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso: (i) Identificar el contrato con el cliente. (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. (iii) Determinar el precio de la transacción. (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño. Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente.

- **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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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**

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.

q) 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.

Nuevos pronunciamientos contables:

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

Normas e interpretaciones

NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

La Administración, ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos de la Sociedad, considerando las nuevas guías contables de arrendamientos en la NIIF 16. La norma afecta principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos. A la fecha, la Sociedad tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables, 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\$ 339.240, al 30 de septiembre de 2019 y pasivos por arrendamiento por M\$343.410, 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 30 de septiembre 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

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2017. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto - en el que no se aplica el método de la participación- deben contabilizarse utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.

Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.

Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.

Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados” Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, “Ingresos de los contratos con clientes” y NIIF 9, “Instrumentos financieros”.	01/01/2021
Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables” Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.	01/01/2020
Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.	01/01/2020
Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado
La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.	

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

b) Medidas de Sensibilidad

	<u>Cambio en tasa de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos</u>
	%	\$ Pesos
Devaluación:		
Dólares estadounidenses	5	(2.332.968)
Dólares estadounidenses	10	(4.453.848)
Euros	5	-
Euros	10	-
Revaluación:		
Dólares estadounidenses	5	2.578.544
Dólares estadounidenses	10	5.443.592
Euros	5	-
Euros	10	-

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los precios de mercado de los instrumentos que componen la cartera al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2019.

Sensibilidad del precio de mercado	Cambios en el precio de mercado	Efecto en resultados
	%	\$ Pesos
Fondos mutuos / Fondos de Inversión	+/-10	10.209.494
Fondos mutuos / Fondos de Inversión	+/-25	25.523.734
Fondos mutuos / Fondos de Inversión	+/-30	30.628.481

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 con rating superior o igual a AA- o N-1.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

Fondos Propias RF Nac.	100,0%
Fondos Propios RV Nac.	0,0%
Fondos Propios RF Int.	0,0%
Fondos Propios RV Int.	0,0%

Además, cabe señalar que la empresa mantiene un pacto de compra con retroventa por M\$ 998.949, que se encuentra garantizado con un pagaré, cuya clasificación de rating es N-1+, mitigando así el riesgo de contraparte.

d) Riesgo de liquidez

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

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

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

- **Comité de Auditoría**

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

- **Comité de Cumplimiento**

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

- **Gerencia de Riesgos Corporativa**

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

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

• **Unidad Riesgo Riesgo Operacional**

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

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

• **Unidad Riesgo Financiero**

Esta área es responsable de monitorear diariamente el cumplimiento con los límites de riesgo financiero establecidos, escalar excepciones y solicitar autorización de niveles superiores en caso de ser necesario. 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. 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 por el Directorio de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

• **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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2019, los activos que componen la cartera propia de la Administradora están invertidos en los siguientes Fondos:

30-09-2019				
Fondo de Inversión	Número de Cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Inversiones en Fondo de Inversión Credicorp Capital Tierras del Sur	1	21.482,69	CLP	21
Total Otros Activos Financieros				21

* Ver nota 7, "Otros Activos Financieros".

30-09-2019				
Fondos Mutuos	Número de Cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Fondo Mutuo Credicorp Capital Liquidez	63.788,976	1.600,1739	CLP	102.073
Total Otros Activos Financieros				102.073

* Ver nota 6, "Efectivos y equivalentes al efectivo".

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad considera las nuevas guías contables de arrendamientos en la NIIF 16, se ha resuelto que la norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos. A la fecha, la Sociedad tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables, los cuales se reconocerán en línea recta como gastos de arriendo en resultados.

En base a NIIF 16, la Sociedad revela en sus Estados Financieros al 30 de septiembre de 2019, activos por arrendamiento por un total de M\$339.240. Respecto a los pasivos por el mismo concepto M\$203.388 corresponden a otros pasivos financieros no corrientes y M\$140.022.- corresponden a pasivos financieros corrientes. (Ver nota 12).

A continuación, se detalla el efecto en activos, pasivos y resultados al 30 de septiembre de 2019.

Arrendamiento Operativo año 2019	Activos por Derecho de Uso	Pasivos por Arrendamiento	Gasto Financiero	Resultado por Unidades de Reajustes
SALDO INICIAL	483.432	(483.432)	-	-
Enero	(16.670)	16.037	(1.329)	(633)
Febrero	(16.670)	16.081	(1.285)	(589)
Marzo	(16.670)	16.126	(1.241)	(544)
Abril	(16.670)	16.170	(1.197)	(500)
Mayo	(16.670)	16.214	(1.152)	(456)
Junio	(16.670)	16.259	(1.108)	(411)
Julio	(16.670)	16.304	(1.063)	(366)
Agosto	(16.670)	16.348	(1.018)	(322)
Septiembre	(10.832)	10.483	436	(349)
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
Saldo 30 de septiembre de 2019	339.240	(343.410)	(8.957)	(4.170)

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	Tipos de operación	30-09-2019 M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A	Matriz	Chile	Más de 30 días	Trasposos entre cuenta corriente mercantil, Remuneraciones, leyes sociales e impuestos mensuales	(210.102)
96489000-5	Credicorp Capital S.A Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	Trasposos entre relacionadas (Actividades de operación)	(269.222)
Total Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas						(479.324)
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	Trasposos entre cuenta corriente mercantil, Remuneraciones, leyes sociales e impuestos mensuales	999.594
96489000-5	Credicorp Capital S.A Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	Trasposos entre relacionadas (Actividades de operación)	(381.450)
96489000-5	Credicorp Capital S.A Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	Trasposos 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 30 de septiembre 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 los periodos 30 de septiembre 2019 y 2018, el número de ejecutivos considerados como personal clave, se componen de la siguiente forma:

Cargo	N° de ejecutivos 30-09-2019
Gerente General	1
Ejecutivos	12
Total	13

Cargo	N° de ejecutivos 30-09-2018
Gerente General	1
Ejecutivos	13
Total	14

Resumen	30-09-2019 M\$
Dieta	44.559
Remuneraciones	739.159
Total	783.718

Resumen	30-09-2018 M\$
Dieta	21.642
Remuneraciones	713.862
Total	735.504

Cargo	30-09-2019
Directorio	5
Total	5

Cargo	30-09-2018
Directorio	5
Total	5

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre 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 al 30 de septiembre de 2019, y se componen según el siguiente detalle:

						30-09-2019	
Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	Monto	Efectos en Resultado	
					M\$	M\$	M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	2.611.592	-	-
				Pago de dividendos definitivos ejercicio 2018	(2.500.000)	-	-
				Servicios financieros	(487.328)	(487.328)	(487.328)
				Arriendo oficina	(157.445)	(157.445)	(157.445)
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	1.382.700	-	-
				Colocacion de Cuotas	(2.363.716)	(2.363.716)	(2.363.716)
				Tomas de pactos	96.441.878	-	-
				Vencimientos de pactos	(99.385.477)	9.285	9.285
						30-09-2018	
Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	Monto	Efectos en Resultado	
					M\$	M\$	M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	1.267.505	-	-
				Pago de dividendos definitivos ejercicio 2017	(6.480.000)	-	-
				Servicios financieros	(474.901)	(474.901)	(474.901)
				Arriendo oficina	(153.430)	(153.430)	(153.430)
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	1.073.189	-	-
				Colocacion de Cuotas	(807.524)	(807.524)	(807.524)
				Tomas de pactos	320.723.053	-	-
				Vencimientos de pactos	(322.576.780)	30.505	30.505

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre 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	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Disponible	690.837	1.510.256
Compra con pacto de reventa	998.949	454.368
Fondos Mutuos	102.073	100.599
Total Efectivo y equivalente al efectivo	1.791.859	2.065.223

Al 30 de septiembre de 2019, no existen restricciones respecto al disponible efectivo y equivalentes al efectivo.

b) Vencimientos de activos y pasivos, al 30 de septiembre de 2019.

Vencimientos de Activos y Pasivos	Hasta 90 días		Más de 90 días	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Activos				
Efectivo y equivalente al efectivo	1.689.786	1.964.624	102.073	100.599
Total de Activos	1.689.786	1.964.624	102.073	100.599
Pasivos				
Otros pasivos financieros	(71.778)	(66.863)	-	-
Total pasivos	(71.778)	(66.863)	-	-
Saldos al 30 de septiembre de 2019	1.618.008	1.897.761	102.073	100.599

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la composición del saldo es el siguiente:

Fondos de Inversión

30-09-2019

Fondos de Inversión	Número de cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Fondo de Inversion Credicorp Capital Tierras del Sur	1	21.482,6923	CLP	21
Total Otros Activos Financieros				21

Acciones en Garantía

30-09-2019

Acciones en Garantía	Número de acciones	Valor acción	Moneda	Valor Contable M\$
Acciones BAP	1.312	151.788	USD	199.146
Total Otros Activos Financieros				199.146

Fondos de Inversión

31-12-2018

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

Acciones en Garantía

31-12-2018

Acciones en Garantía	Número de acciones	Valor acción	Moneda	Valor Contable M\$
Acciones BAP	813	154.010	USD	125.210
Total Otros Activos Financieros				125.210

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre DE 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Concepto	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Remuneraciones Fondos Mutuos	238.713	281.965
Remuneraciones Fondos de Inversión	547.235	574.496
Remuneraciones Fondos de Inversión Privados	34.798	6.045
Remuneracion variable	244.844	363.243
Cuentas por cobrar clientes	1.911.048	1.482.186
Otras cuentas por cobrar (*)	67.457	75.980
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	3.044.095	2.783.915

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

NOTA 9 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Concepto	Vencimiento	30-09-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Asesorías	60 días	156.813	5.772
Proveedores	60 días	165.592	148.040
Servicios de Corresponsalía - Distribución Institucional Perú (*)	60 días	369.055	-
Devolución 4% BCCH	60 días	34.767	34.767
Otras cuentas por pagar	60 días	797.641	607.175
Total Cuentas comerciales y Otras cuentas por pagar		1.523.868	795.754

(*) Servicios de Corresponsalía Perú - Distribución Institucional.

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 10 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Activos por impuestos corrientes.

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2019, es el siguiente:

Conceptos	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	(479.428)	(1.146.318)
Pagos provisionales mensuales	772.846	1.651.172
Provisión Impuesto gastos rechazados	(26)	(1.125)
Impuestos por recuperar	597.046	121.504
Total impuesto por recuperar	890.438	625.233

b) Efecto en resultado.

El detalle de los saldos al 30 de septiembre de 2019 es el siguiente:

Conceptos	01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
	30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto Tributario corriente	(508.618)	(985.185)	(205.758)	(269.670)
Efecto por impuestos diferidos	(62.605)	(85.819)	21.958	7.218
Total Efecto en Resultado	(571.223)	(1.071.004)	(183.800)	(262.452)

c) Impuestos diferidos.

El detalle de los saldos de impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2019 es el siguiente:

Conceptos	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Inversión en Fondo Privado	15.205	14.922
Fondo Mutuo	(2.542)	(1.059)
Activo Fijo	346	445
Provisión de vacaciones	30.641	32.750
Provisión de Bono Personal	152.120	212.443
Efecto NIIF 16 Gastos por Arrendamiento	1.126	-
Total Impuestos diferidos	196.896	259.501

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 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.

La reconciliación de tasa de impuesto efectiva al 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

Concepto	01-01-2019 30-09-2019			01-01-2018 30-09-2018			01-07-2019 30-09-2019			01-07-2018 30-09-2018		
	M\$			M\$			M\$			M\$		
UTILIDAD FINANCIERA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO	2.054.890			3.933.086			672.997			992.838		
	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$	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%		554.820	27,00%		1.061.933	27,00%		181.709	27,00%		268.066
Otros Impuestos	0,53%	10.958	-	0,00%	1.573	-	0,43%	2.907	-	0,23%	(1.500)	-
Diferencia Saldo Inicial ID	0,26%	5.436	-	0,00%		-	-0,12%	(816)	-	0,00%		-
C.M. Tributaria	0,00%		-	(1,01)	(39.564)	-	0,00%	-	-	(1,11)	(6.954)	-
Impuesto único	0,00%	9	-	0,00%		-	0,00%	(0)	-	0,00%		-
Diferencia Activo Fijo	0,00%		-	0,00%		-	0,00%		-	0,00%	(12)	-
Provision renta AT 2018	0,00%		-	1,20%	47.062	-	0,00%		-	3,49%	2.852	-
	0,00%		-	0,00%		-	0,00%		-	0,00%		(5.614)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	27,80%		571.223	27,19%		1.071.004	27,31%		183.800	29,61%		262.452

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El saldo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Conceptos	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Gastos anticipados	146.366	67.785
Otras cuentas por cobrar	831	5.546
Total Otros Activos no Financieros	147.197	73.331

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El saldo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Conceptos	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Imposiciones por pagar	32.901	30.271
10% Retención honorarios	1.380	1.777
Impuesto único por pagar	22.637	21.227
Impuesto adicional	14.860	13.588
Pasivos por arrendamiento	140.022	-
Total Otros Pasivos no Financieros	211.800	66.863

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Conceptos	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	113.484	121.298
Provisión bono Personal	538.536	858.280
Total Otras Provisiones	652.020	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	113.484	538.536	652.020
Aplicación de provisiones	(121.298)	(858.280)	(979.578)
Utilización de provisiones	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 30-09-2019	113.484	538.536	652.020

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

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 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 al 30 de septiembre de 2019:

30-09-2019

Provisión bonos y vacaciones	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Otras Provisiones	-	652.020	-	-	-	652.020
						652.020

31-12-2018

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

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 S.A	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 24 de abril de 2019, 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 de Sociedades Anónimas.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 14 – PATRIMONIO, CONTINUACIÓN

Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad realiza provisión de dividendos mínimos por M\$ 445.100, equivalente al 30% de los resultados acumulados a esta misma fecha.

Con fecha 24 de abril de 2019 en junta ordinaria de accionistas de la Sociedad, se acordó 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 corresponde a \$2.500.000.000, lo que significó un dividendo de \$714.285,7142857140 por acción.

En función de este acuerdo se considera para este evento la provisión de dividendo mínimo equivalente al 30% del resultado al término del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018 por M\$ 932.055.-

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	30-09-2019 UF	31-12-2018 UF
Patrimonio en UF	105.409	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.

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 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 al 30 de septiembre de 2019, las siguientes pólizas de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Sociedad por la administración de los Fondos, de acuerdo a lo previsto en el Artículo N°12.

NOMBRE	COMPAÑÍA DE SEGUROS	MONEDA	MONTO COBERTURA	FECHA INICIO	FECHA TÉRMINO	N° PÓLIZA
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL ARGENTINA LIQUIDEZ	Mapfre	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	3301800021387
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL ACCIONES ESTRATEGICAS	Continental	UF	12.228	10-01-2019	10-01-2020	219100288
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL GLOBALES I	Continental	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	219100285
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL INDICE CHILE	Continental	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	219100300
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL RENTA INTERNACIONAL	Continental	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	219100289
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL RENTA ESTRATEGICA	Mapfre	UF	34.412	10-01-2019	10-01-2020	3301800021392
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL DEUDA 360	Mapfre	UF	22.499	10-01-2019	10-01-2020	3301800021391
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL MACRO CLP 1.5	Mapfre	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	3301800021390
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL MONEY MARKET	Mapfre	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	3301800021389
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE	Mapfre	UF	15.470	10-01-2019	10-01-2020	3301800021388
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL LIQUIDEZ	Continental	UF	22.985	10-01-2019	10-01-2020	219100286
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL ACCIONES US	Mapfre	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	3301800021362
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL INMOBILIARIO – ACONCAGUA II	Mapfre	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	3301800021369
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL INMOBILIARIO – ACONCAGUA III	Mapfre	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	3301800021356
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA INVESTMENT GRADE	Mapfre	UF	20.294	10-01-2019	10-01-2020	3301800021368
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL – PG DIRECT III	Continental	UF	13.446	10-01-2019	10-01-2020	219100294
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL ALLIANZ GLOBAL EQUITIES	HDI	UF	13.347	10-01-2019	10-01-2020	18654
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL - SLP	Mapfre	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	3301800021361
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL – AIX FULLY FUNDED	Continental	UF	19.945	10-01-2019	10-01-2020	219100298
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PLAZA ESPAÑA	Mapfre	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	3301800021357
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL E PLUS	Mapfre	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	3301800021366
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL RF LATAM	Mapfre	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	3301800021367
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL MACRO CLP 3.0	Mapfre	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	3301800021363
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES I	Continental	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	219100335
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PACIFIC ALLIANCE EQUITY	Mapfre	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	3301800021358
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES II FULLY FUNDED	Continental	UF	12.473	10-01-2019	10-01-2020	219100290
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES II	Continental	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	219100297
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG DIRECT II	Continental	UF	29.399	10-01-2019	10-01-2020	219100293
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL - PG RE SECONDARIES I	Mapfre	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	3301800021359
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE EQUITY AP I	Continental	UF	15.331	10-01-2019	10-01-2020	219100295
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE DEBT I	Continental	UF	12.132	10-01-2019	10-01-2020	219100291
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I	Continental	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	219100296
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA CREDECORP CAPITAL RAÍCES	Continental	UF	19.635	10-01-2019	10-01-2020	219100603
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL RENTA RESIDENCIAL I	Mapfre	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	3301800021354
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL SMALL CAP	Mapfre	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	3301800021364
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL SPREAD CORPORATIVO LOCAL	Mapfre	UF	65.790	10-01-2019	10-01-2020	3301800021383
FONDO DEL INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL TIERRAS DEL SUR	Mapfre	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	3301800021365
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY	HDI	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	18665
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL - PRIVATE DEBT II	Continental	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	219100299
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL RENTA RESIDENCIAL II	HDI	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	18659
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO IM TRUST ESPACIO CORDOVA	Continental	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	219100602
IM TRUST ENERGIAS RENOVABLES -DOS FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO	Continental	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	219100287
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO IM TRUST ENERGIAS RENOVABLES	Continental	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	219100292
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO IMT EXPLORACIONES MINERAS	Continental	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	219100476
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL EXTRANJERO DE RIESGO KRC CHILE INVESTMENT FUND LLC	Continental	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	219100477
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO IM TRUST PG MEXICAN ENERGY INFRAESTRUCTURE	Continental	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	219100284
CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	Continental	UF	110.000	10-01-2019	10-01-2020	219100483
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL NOGALES	Continental	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	219100478
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV	HDI	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	18661
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PG PRIVATE DEBT I	HDI	UF	10.000	10-01-2019	10-01-2020	18663
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE DEBT III	HDI	UF	10.000	11-06-2019	10-01-2020	26273
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL ALTO RENDIMIENTO CLP	HDI	UF	10.000	29-08-2019	10-01-2020	30893
CORPORACIÓN DE FOMENTO DE LA PRODUCCIÓN	Banco Santander Chile	USD	382.500	05-12-2016	06-02-2022	B011169

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2019, la Sociedad cumple con el patrimonio mínimo exigido por la NCG N°157 y el artículo 4° de la Ley Única de Fondos, cuyo monto asciende a UF 89.262.-

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 CATEGORÍA.

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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Activos corrientes	Moneda	Hasta 90 días	Hasta 90 días
		30-09-2019	31-12-2018
		Monto	Monto
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	1.132.329	743.937
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	659.530	286.222
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	-	1.192.125
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	1.133.046	1.164.729
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	822.100	630.214
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	EUR	1.088.948	988.972
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	CLP	-	626.691
Total activos corrientes		4.835.954	5.632.890

Pasivos corrientes	Moneda	Hasta 90 días	Hasta 90 días
		30-09-2019	31-12-2018
		Monto	Monto
		M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	(1.523.868)	(1.044.184)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	CLP	(479.324)	
Total pasivos corrientes		(2.003.192)	(1.044.184)

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 17 - DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018 respectivamente, las diferencias de cambio se componen de la siguiente manera:

Rubro	Moneda	01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
		30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
		M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	USD	(1.052)	79.185	74.846	10.621
(Pérdida) Utilidad por Diferencia de Cambios		(1.052)	79.185	74.846	10.621

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.

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 18 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS, CONTINUACIÓN

Administración de carteras de terceros

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

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

Concepto	01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
	30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones Fondos de Inversión	3.097.509	2.571.821	1.149.061	902.473
Remuneraciones Fondos de Inversión Privados	245.816	437.720	83.623	238.205
Remuneraciones Fondos Mutuos	1.848.739	1.841.918	616.911	549.949
Remuneraciones Fondos Extranjeros	7.758	10.847	1.118	4.369
Ingresos por Distribución de cuotas	3.663.554	4.194.327	1.259.923	1.415.048
Asesorías Financieras	382.019	284.513	194.952	95.778
Administración de carteras	141.472	98.624	63.381	33.841
	9.386.867	9.439.770	3.368.969	3.239.663

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, respectivamente los gastos de administración se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
	30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	(2.428.391)	(2.250.933)	(668.677)	(637.945)
Servicios de auditorías	(81.069)	(108.942)	(20.145)	(38.216)
Servicios de Colocacion Cuotas	(2.851.045)	(2.274.116)	(947.150)	(1.244.488)
Arriendo oficinas	(161.615)	(153.430)	(54.283)	(50.842)
Otros gastos	(148.913)	(119.853)	(67.296)	(48.985)
Honorarios	(63.964)	(44.395)	(34.714)	(14.335)
Asesorías	(10.211)	(49.703)	92	(12.000)
Seguros	(23.840)	(56.820)	(5.940)	(20.399)
Comisiones Blomberg	(27.374)	(86.519)	(9.638)	(31.309)
Gastos de Viajes	(113.866)	(50.735)	(44.854)	(22.760)
Suscripciones	(107.551)	(71.568)	(40.074)	(28.230)
Comisiones Custodia	(62.278)	(8.396)	(15.362)	(4.281)
Gastos legales y notariales	(46.145)	(19.503)	(13.990)	(862)
Sistemas informáticos	5.677	(9.685)	(343)	(7.805)
Patente Municipal	(34.616)	(24.890)	(7.832)	(13.220)
Gastos Bancarios	(8.749)	(1.170)	(3.070)	(554)
Total gastos de administración	(6.163.950)	(5.330.658)	(1.933.276)	(2.176.231)

NOTA 20 - COSTO DE VENTA

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018 respectivamente, los costos de venta se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
	30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones corretaje	35.325	(85.330)	35.325	(23.543)
Sistema operativo	(78.190)	(72.400)	(27.442)	(24.426)
Gastos de Fondos (*)	(984.266)	(143.673)	(744.364)	(119.537)
Otros gastos	(26.829)	(12.155)	(7.142)	(4.935)
Total Costo de Venta	(1.053.960)	(313.558)	(743.623)	(172.441)

(*) Al 30 de septiembre de 2019, se registran gastos asociados a Servicios de Corresponsalía Distribución de cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros, tanto en el mercado local como internacional.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 21 – PÉRDIDAS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018 respectivamente, los ingresos financieros se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
	30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por compras con pacto de retroventa	9.304	30.505	1.386	3.756
Ingresos por forward	(125.748)	(47.015)	(93.924)	1.308
Ingresos por acciones BAP	(10.714)	-	(4.824)	-
Inversión en Fondos Mutuos; Fondos de Inversión Privados y Públicos	1.086	1.116	449	363
Total Ingresos (Pérdidas) Financieras	(126.072)	(15.394)	(96.913)	5.427

NOTA 22 – SANCIONES

a) De la Comisión para el Mercado Financiero

Con fecha 1 de agosto de 2019 y mediante Resolución Exenta N° 4887, la Comisión aplicó a la Sociedad una multa de 40 unidades de fomento, por infracción a lo dispuesto en el punto 2.1.2 la Norma de Carácter General N° 364, relativo al envío de información continua de los fondos de inversión privados bajo administración. En efecto, la información continua correspondiente al período de junio de 2018, fue enviada por la Sociedad con un retraso de dos horas, el 6 de octubre de 2018, debiendo haber sido remitida a más tardar el día 5 de octubre de 2018, se dejó constancia que se tomaron todas las medidas necesarias para que lo anterior no vuelva a ocurrir.

b) De otras autoridades administrativas

Al 30 de septiembre de 2019, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la Sociedad, sus Directores o Administradores.

NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES

Al 30 de septiembre de 2019, no existen otros hechos relevantes que informar, salvo por lo indicado en la Nota 22 anterior.

NOTA 24 - MEDIO AMBIENTE

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES

En sesión ordinaria celebrada con fecha 25 de octubre de 2019, el Directorio de la Sociedad ha tomado conocimiento y aceptado la renuncia presentada por el señor James Loveday Laghi, al cargo de director de la Sociedad con esta misma fecha y con anterioridad al Directorio, la cual se hace efectiva inmediatamente.

En virtud de lo anterior, el Directorio ha resultado designar , en su reemplazo, a la señora Mariana Gómez Moffat, quién asumió y aceptó el cargo de manera inmediata, ejerciendo tal posición hasta la próxima junta ordinaria de accionistas.

Al 1 de octubre de 2019, y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, la Administración no tiene conocimiento de otro hecho posterior que pueda afectar significativamente estos Estados Financieros de la Sociedad.