



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

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Santiago, Chile



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 25 de febrero de 2021

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Santiago, 25 de febrero de 2021
Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

ÍNDICE

Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Nota 1 Información General.....	8
Nota 2 Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados.....	12
Nota 3 Gestión de Riesgo Financiero.....	26
Nota 4 Cambios Contables.....	33
Nota 5 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas.....	34
Nota 6 Efectivo y Equivalentes al efectivo.....	39
Nota 7 Otros Activos Financieros	40
Nota 8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	41
Nota 9 Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar.....	42
Nota 10 Impuestos Corrientes e impuestos Diferidos.....	44
Nota 11 Otros Activos no financieros	45
Nota 12 Patrimonio.....	46
Nota 13 Contingencias y Compromisos.....	49
Nota 14 Activos y pasivos financieros por categoría.....	51
Nota 15 Diferencia de Cambio.....	51
Nota 16 Ingresos de Actividades Ordinarias.....	52
Nota 17 Gastos de Administración.....	54
Nota 18 Costo de Ventas	54
Nota 19 Pérdidas activos financieros.....	55
Nota 20 Sanciones.....	55
Nota 21 Hechos Relevantes	56
Nota 22 Medio Ambiente.....	56
Nota 23 Hechos Posteriores	57

M\$: Miles de pesos chilenos

\$: Pesos chilenos

US\$: Dólares de los Estados Unidos de América

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

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	Nota	31-12-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	1.904.705	3.134.035
Otros activos financieros	(7)	150.914	209.390
Otros activos no financieros	(11)	176.674	734.897
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	2.680.523	2.076.402
Activos por impuestos corrientes	(10)	346.854	774.745
Total activos corrientes		5.259.670	6.929.469
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	182.054	326.760
Activos por derecho de uso	(4)	1.307.469	291.042
Activos por impuestos diferidos	(10)	315.317	293.007
Total activos no corrientes		1.804.840	910.809
Total activos		7.064.510	7.840.278
PASIVOS			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	1.822.785	2.517.900
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(5)	833.462	672.450
Otros pasivos		7.910	141.986
Provisión dividendos	(12e)	674.993	677.804
Pasivos por arrendamientos	(4)	427.852	212.085
Total pasivos corrientes		3.767.002	4.222.225
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	-	34.767
Pasivos por arrendamientos	(4)	745.173	83.740
Total pasivos no corrientes		745.173	118.507
Total pasivos		4.512.175	4.340.732
PATRIMONIO			
Capital emitido	(12c)	432.462	432.462
Ganancias acumuladas		556.029	1.496.684
Otras reservas		(11.141)	(11.141)
Resultado del ejercicio		2.249.978	2.259.345
Dividendos mínimos		(674.993)	(677.804)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.552.335	3.499.546
Total patrimonio		2.552.335	3.499.546
Total Pasivos y Patrimonio		7.064.510	7.840.278

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

Estados de Resultados Integrales
 Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

		01-01-2020	01-01-2019
		31-12-2020	31-12-2019
	Nota	M\$	M\$
A. Estados de Resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(16)	14.554.581	12.989.791
Costo de Ventas	(18)	(2.258.086)	(1.356.664)
Ganancia Bruta		12.296.495	11.633.127
Otros Ingresos		50.159	7.368
Gasto de Administración	(17)	(9.067.827)	(8.366.502)
Pérdidas/ganancias de Activos Financieros	(19)	(133.544)	(236.929)
Diferencias de cambio	(15)	(98.567)	60.715
Resultado por unidades de reajuste		2.549	12.717
Ganancia antes de impuestos		3.049.265	3.110.496
Gasto por impuestos a las ganancias	(10b)	(799.287)	(851.151)
Ganancia procedente de oper.continuadas		2.249.978	2.259.345
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuas		-	-
Ganancia		2.249.978	2.259.345
Ganancia atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		2.249.978	2.259.345
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas		-	-
Ganancia		2.249.978	2.259.345
Ganancia por acción		\$	\$
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		642.851	645.527
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuas		-	-
Ganancia por acción básica		642.851	645.527
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
		01-01-2020	01-01-2019
		31-12-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Ganancia		2.249.978	2.259.345
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral		2.249.978	2.259.345
Resultado integral atribuible a la controladora		2.249.978	2.259.345
Total resultado integral		2.249.978	2.259.345

Las notas adjuntas números 1 al 23 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 periodo terminado al 31 de diciembre de 2020
 (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 01-01-2020	432.462	(11.141)	1.496.684	2.259.345	(677.804)	3.499.546	-	3.499.546
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del ejercicio	432.462	(11.141)	1.496.684	2.259.345	(677.804)	3.499.546	-	3.499.546
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	2.249.978	-	2.249.978	-	2.249.978
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	(2.259.345)	-	-	(2.259.345)	-	(2.259.345)
Provisión de dividendos	-	-	-	-	(674.993)	(674.993)	-	(674.993)
Transferencias a resultado acumulados	-	-	2.259.345	(2.259.345)	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	(940.655)	-	677.804	(262.851)	-	(262.851)
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	-	-	(940.655)	(9.367)	2.811	(947.211)	-	(947.211)
Saldo final al 31-12-2020	432.462	(11.141)	556.029	2.249.978	(674.993)	2.552.335	-	2.552.335

Las notas adjuntas números 1 al 23 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 periodo terminado al 31 de diciembre 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)	-	-	-	2.259.345	-	2.259.345	-	2.259.345
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	(1.567.945)	-	-	(1.567.945)	-	(1.567.945)
Provisión de dividendos	-	-	-	-	(677.804)	(677.804)	-	(677.804)
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	-	-	(932.055)	-	932.055	-	-	-
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	(847.505)	254.251	13.596	-	13.596
Saldo final al 31-12-2019	432.462	(11.141)	1.496.684	2.259.345	(677.804)	3.499.546	-	3.499.546

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos Estados Financieros.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Estado de Flujos de Efectivo – Método Directo
Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	14.883.802	14.427.796
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5.068.249)	(3.111.915)
Pagos a y por cuenta de los empleados.	(2.806.512)	(3.092.005)
Otros pagos por actividades de operación	(922.609)	(1.204)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de operación	817.495	503.145
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.505.631)	(2.431.469)
Intereses recibidos	8.575	14.634
Otros cobros por actividades de operación	-	629.667
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>5.406.871</u>	<u>6.938.649</u>
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	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	21.323.717	46.998.574
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(24.210.480)	(50.351.435)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(456.075)	(187.607)
Dividendos pagados	(3.200.000)	(2.500.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(6.542.838)</u>	<u>(6.040.468)</u>
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio.	<u>(1.135.967)</u>	<u>898.181</u>
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	(93.363)	170.631
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>(1.229.330)</u>	<u>1.068.812</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del ejercicio	<u>3.134.035</u>	<u>2.065.223</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al término del ejercicio	<u>1.904.705</u>	<u>3.134.035</u>

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(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 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 directa 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.

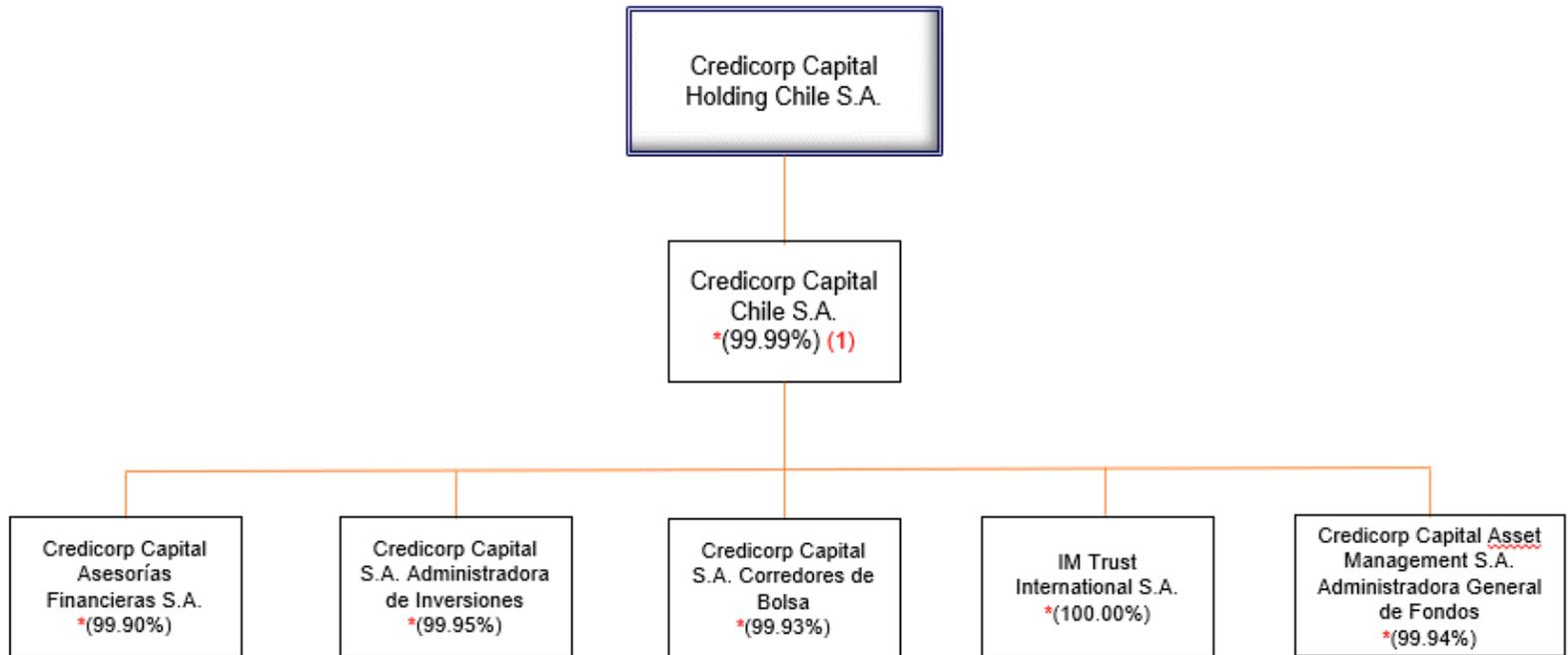
Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL, continuación.

Credicorp Capital Holding Chile S.A. y Subsidiarias



Nota

* Porcentaje de participación del accionista mayoritario directo.

(1) Credicorp Capital Chile es el único asociado de “Fundación Credicorp Capital”, una asociación civil sin fines de lucro.

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(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 31 de diciembre de 2020, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad, con fecha 25 de febrero de 2021.

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

Al 31 de diciembre de 2020, 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 2.0
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Renta Estrategica.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Acciones Estrategicas.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Globales I.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Macro CLP 1.5
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam Investment Grade.

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.

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL, continuación.

b) Fondos de Inversión, continuación

- 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.
- 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 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 Inversion Credicorp Capital Latin American Equity. (**)
- Fondo de Inversion 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
- Fondo de Inversión Credicorp Capital – SLP II (*)
- Fondo de Inversión Credicorp Capital ICG Global Credit (*)
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Retorno Preferente Maestra I(*)

(*) Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no ha iniciado operaciones.

(**) Al 31 de diciembre de 2020, se fusionan los fondos de inversión denominados “Fondo de Inversión Credicorp Capital Pacific Alliance Equity” y “Fondo de Inversion Credicorp Capital Latin American Equity”, mediante la incorporación del primer fondo al último, que subsistirá como fondo continuador bajo el nuevo nombre “Fondo de Inversion Credicorp Capital Latin American Equity”.

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL, continuación.

c) Fondos de Inversión Privados.

- Fondo de Inversión Privado IMT Exploración Minera.
- 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

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Base de preparación.

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

b) Período cubierto.

Los Estados Financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019. El Estado de Resultados Integrales por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019. El Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación.

Los valores de la moneda utilizada al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

Concepto	31-12-2020 \$	31-12-2019 \$
Dólar	710,95	748,74
Euro	873,30	839,58

e) Base de conversión y unidades reajustables.

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

El valor de la UF 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

Concepto	31-12-2020 UF	31-12-2019 UF
Unidad de Fomento	29.070,33	28.309,94

f) Efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo y equivalente del efectivo corresponderá al rubro caja y 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.

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación.

g) Activos y pasivos financieros, continuación.

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.

De acuerdo a lo explicado en párrafo anterior, tomando como base NIIF 9, 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 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, a su valor razonable de acuerdo a los precios de mercado observados a la fecha de cierre de estos Estados Financieros.

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

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación.

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 periodo.

- 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.

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.”

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(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, continuación

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 periodo.

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

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

La tasa de impuesto a la renta de Primera Categoría vigente es del 27%.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(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.

Al 30 de septiembre de 2020, se produce la actualización del contrato de arrendamiento vigente con Credicorp Capital Chile S.A, esto debido a cambios en las condiciones contractuales de arrendamiento de oficinas.

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 30 de abril de 2020, 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.

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(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 adquisición, no superior a 90 días y sin ningún tipo de restricciones.

o) 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.
- El monto puede estimarse confiablemente.
- Existe una probabilidad cierta que se origine una salida de efectivo para la Sociedad.

p) 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.

q) 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.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación.

q) Reconocimiento de ingresos, continuación.

Remuneraciones y Comisiones:

Las remuneraciones cobradas a los Fondos administrados son en base a un porcentaje del patrimonio de dicho Fondo, y se reconoce diariamente a valor nominal en el Estado de Resultados al momento que se devengan los ingresos por este concepto.

r) 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 periodo de devengo sobre la base de la tasa efectiva.

s) Remuneraciones y comisiones

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

t) 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, que no se relacione con distribuciones a los tenedores de derechos sobre el patrimonio.

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.

u) Cambios contables y reclasificaciones

Por periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020, no hay cambios contables y/o reclasificaciones respecto al periodo anterior.

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación.

v) Nuevos pronunciamientos contables:

a) Nuevos pronunciamientos contables vigentes:

Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2020.

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

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023
<i>Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16).</i>	Períodos iniciados el 1 de junio de 2020, permitiéndose su adopción anticipada.

Modificaciones a las NIIF

Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en marzo de 2018 la modificación del Marco Conceptual para la Información Financiera (revisado). El Marco Conceptual sirve principalmente como una herramienta para que el Consejo desarrolle estándares y ayude al Comité de Interpretaciones de las NIIF a interpretarlos. No anula los requisitos de las NIIF individuales.

Los principales cambios a los principios del marco conceptual tienen implicaciones sobre cómo y cuándo se reconocen y se dan de baja los activos y pasivos en los estados financieros.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación.

a) Nuevos pronunciamientos contables vigentes, continuación:

Algunos de los conceptos en el Marco modificado son completamente nuevos, como el enfoque de "capacidad práctica" de los pasivos. Los principales cambios incluyen:

- Nuevo enfoque de "conjunto de derechos" a los activos: Un objeto físico puede ser "dividido y subdividido" desde una perspectiva contable. Por ejemplo, en algunas circunstancias, una entidad registraría como un activo el derecho a usar un avión, en lugar de un avión en sí. El desafío será determinar hasta qué punto un activo se puede dividir en diferentes derechos y el impacto en el reconocimiento y la baja en cuentas.
- Nuevo enfoque de "capacidad práctica" para reconocer pasivos: Los anteriores umbrales de reconocimiento han desaparecido, se reconocerá un pasivo si una empresa no tiene capacidad práctica para evitarlo. Esto podría llevar al reconocimiento de algunos pasivos en el balance general antes de lo requerido en la actualidad. Sin embargo, si existe incertidumbre sobre la existencia y la medición o una baja probabilidad de salida de recursos, podría llevar al no reconocimiento del pasivo o bien retrasar la oportunidad de reconocimiento del mismo. El desafío será determinar en qué acciones y/o costos futuros una empresa no tiene "capacidad práctica" de evitar.
- Nuevo enfoque basado en el control para la baja en cuentas: Una entidad dará de baja un activo cuando pierda el control sobre todo o parte de él, es decir, el enfoque ya no se centra en la transferencia de riesgos y recompensas. El desafío será determinar qué hacer si la entidad retiene algunos derechos después de la transferencia.

La Administración ha evaluado el impacto estimado que la aplicación de esta modificación tendrá sobre sus Estados Financieros, concluyendo que no afectan significativamente dichos informes.

Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en octubre de 2018 modificaciones de alcance limitado a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios para mejorar la definición de un negocio y ayudar a las entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o un grupo de activos.

Las modificaciones incluyen una elección para usar una prueba de concentración. Esta es una evaluación simplificada que da como resultado la adquisición de un activo si la totalidad del valor razonable de los activos brutos se concentra en un solo activo identificable o en un grupo de activos identificables similares. Si no se aplica la prueba de concentración, o la prueba falla, la evaluación se enfoca en la existencia de un proceso sustantivo.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación.

a) Nuevos pronunciamientos contables vigentes, continuación:

Las modificaciones aclaran la definición de un negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones:

- Aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- Eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
- Añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;
- Restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- Añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

La Administración ha evaluado el impacto estimado que la aplicación de esta modificación tendrá sobre sus estados financieros, concluyendo que no afectan significativamente dichos informes, considerando qué, a la fecha de cierre de éstos, la Sociedad no posee combinación de Negocios.

Definición de Material o Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)

En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad redefinió su definición de material o importancia relativa. Ahora está alineado a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición establece que “La información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad específica que informa”.

El Consejo ha promovido la inclusión del concepto de "ensombrecimiento" en la definición, junto con las referencias existentes a "omitir" y "expresar inadecuadamente". Además, el Consejo aumentó el umbral de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya". El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación.

a) Nuevos pronunciamientos contables vigentes, continuación:

La Administración ha evaluado el impacto estimado que la aplicación de esta modificación tendrá sobre sus estados financieros, concluyendo que no afectan significativamente dichos informes, considerando que a la fecha de cierre de éstos, la Sociedad no ha realizado cambios en las políticas contables, respecto al año anterior.

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)

En septiembre de 2019, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 para abordar incertidumbres relacionadas con la reforma en curso de las tasas de oferta interbancarias (IBOR por sus siglas en inglés).

Las modificaciones abordan aspectos que afectan la información financiera en el período previo a la reforma de IBOR y son aplicables a las transacciones de cobertura directamente afectadas por incertidumbres respecto a la reforma de IBOR. Como parte de las principales modificaciones, las entidades afectadas por la reforma de IBOR considerarán lo siguiente:

- Asumirán que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan los flujos de efectivo cubiertos no se modifica como resultado de la reforma de IBOR al evaluar si los flujos de efectivo futuros son altamente probables. Además, para las coberturas discontinuadas, se aplica el mismo supuesto para determinar si se espera que ocurran los flujos de efectivo futuros cubiertos.
- Evaluarán si la relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura existe con base en los supuestos de que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan el elemento cubierto y el instrumento de cobertura no se modifica como un resultado de la reforma del IBOR.
- No interrumpirán una transacción de cobertura durante el período de incertidumbre que surge de la reforma de IBOR únicamente porque los resultados reales de la cobertura están fuera del rango de 80-125 por ciento.
- Aplicarán el criterio de identificable por separado solo al inicio de la relación de cobertura. También se proporciona una excepción similar para componentes cubiertos donde la redesignación tiene lugar con frecuencia, es decir, macrocoberturas.

La Administración ha evaluado el impacto estimado que la aplicación de esta modificación tendrá sobre sus Estados Financieros, concluyendo que no afectan significativamente dichos informes.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación.

a) Nuevos pronunciamientos contables vigentes, continuación:

Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4)

En junio de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) extendió la fecha de vencimiento de la exención temporal para la aplicación de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

La Administración ha evaluado el impacto estimado que la aplicación de esta modificación tendrá sobre sus estados financieros, concluyendo que no afectan significativamente los estados financieros.

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16)

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos que permite a los arrendatarios no evaluar si las reducciones de alquiler, que son consecuencia directa de los efectos del COVID-19 y que cumplen con una serie de condiciones, son modificaciones del arrendamiento.

Las modificaciones incluyen una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19. El arrendatario que aplica la solución práctica no le es requerido evaluar si las reducciones de alquiler son modificaciones del contrato de arrendamiento, y contabilizarlos junto con las demás consideraciones establecidas en la guía. La contabilización resultante dependerá en los detalles de la reducción del alquiler. Por ejemplo, si la reducción es en forma de una reducción única en el alquiler, entonces será contabilizado como un pago de arrendamiento variable y se reconocerá en el estado de resultados.

La solución práctica puede ser adoptada solo para concesiones de alquiler como consecuencia directa del COVID-19 y solo si se cumplen todas las siguientes condiciones:

- La contraprestación revisada es sustancialmente igual o menor que la contraprestación original;
- Cualquier reducción en los pagos por arrendamiento se relaciona con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021; y
- No se han hecho otros cambios significativos en los términos del arrendamiento.

La Administración ha evaluado el impacto estimado que la aplicación de esta modificación tendrá sobre sus estados financieros, concluyendo que no afectan significativamente dichos informes.

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación.

b) Nuevos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes:

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

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
<i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato</i> (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto</i> (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes</i> (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Referencia al Marco Conceptual</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia</i> (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación.

a) Nuevos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes, continuación

La administración estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros futuros.

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.

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (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.

b) Medidas de Sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad mantiene operaciones de derivados que cubren su exposición a moneda extranjera, tanto en dólares estadounidenses como en euros.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los precios de mercado de los instrumentos que componen la cartera al 31 de diciembre de 2020. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible de los precios de mercado, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados, antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultado, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto. Cabe señalar que para efectos de esta sensibilización no se considera las Operaciones de Pacto vigentes al 31 de diciembre de 2020.

	<u>Cambio en tasa de</u> %	<u>Efecto en resultados antes de impuestos</u> \$ Pesos
Devaluación:		
Dólares estadounidenses	5	(58.810.657)
Dólares estadounidenses	10	(112.274.891)
Euros	5	(14.907.770)
Euros	10	(28.460.289)
Revaluación:		
Dólares estadounidenses	5	65.001.253
Dólares estadounidenses	10	137.224.867
Euros	5	16.477.009
Euros	10	34.784.798
Sensibilidad del precio de mercado	<u>Cambios en el precio de mercado</u> %	<u>Efecto en resultados</u> \$ Pesos
Fondos mutuos / Fondos de Inversión	+/-10	10.277.190
Fondos mutuos / Fondos de Inversión	+/-25	25.692.975
Fondos mutuos / Fondos de Inversión	+/-30	30.831.570

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación.

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

c) Riesgo de crédito

El Riesgo de crédito que enfrenta la empresa está dado principalmente por las posiciones que mantenga por cuenta propia en inversiones. Actualmente, la principal inversión que mantiene la compañía (99,98%), según tabla adjunta, corresponde al Fondo Mutuo Credicorp Capital Liquidez, el cual contiene papeles con rating superior o igual a AA- o N-1.

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\$ 412.044, que se encuentra garantizado con un pagaré con rating N-1+ y dos bonos soberanos, 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 previsible por la Administración.

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.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación.

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

c) Riesgo de operacional

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:

a) 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.

b) Comité de Riesgo

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

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación.

3.2. Estructura de Administración del Riesgo, continuación.

c) 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.

d) 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.

e) 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.

f) 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.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación.

3.2. Estructura de Administración del Riesgo, continuación.

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:

- 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.

g) 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.

h) Unidad Riesgo Financiero

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.

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

3.2. Estructura de Administración del Riesgo, continuación.

i) 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

j) 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.

3.3 Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2020, los activos que componen la cartera propia de la Administradora están invertidos en los siguientes Fondos:

Fondo de Inversión	Número	Valor Cuota	Moneda	Valor
Fondo de Inversión Credicorp Capital Tierras del Sur	1	21.009,7429	CLP	21
Total Otros Activos Financieros				21

Fondos Mutuos	Número	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable
Fondo Mutuo Credicorp Capital Liquidez	63.788,9760	1.610,7625	CLP	102.749
Total Otros Activos Financieros				102.749

* Ver nota 7, "Otros Activos Financieros".

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2019, activos por arrendamiento por un total de M\$291.042.-. Respecto a los pasivos por el mismo concepto M\$295.825 corresponden a otros pasivos financieros no corrientes.

Al 30 de septiembre de 2020, se produce la actualización del contrato de arrendamiento vigente con Credicorp Capital Chile S.A, esto debido a cambios en las condiciones contractuales de arrendamiento de oficinas.

A continuación, se detalla el efecto en activos y pasivos al 31 de diciembre de 2020:

Arrendamiento Operativo año 2020	Activos por Derecho de uso	Depreciación Acumulada Activos por Derecho de uso	Pasivos por Arrendamiento
SALDO INICIAL	496.483	(205.441)	(295.825)
Enero	496	(17.343)	16.743
Febrero	2.200	(18.199)	15.926
Marzo	(2.943)	(13.035)	16.052
Abril	807	(17.359)	16.588
Mayo	207	(17.375)	17.250
Junio	(149)	(17.362)	17.642
Julio	(198)	(17.344)	17.721
Agosto	75	(17.352)	17.504
Septiembre	956.350	300.440	(1.219.500)
Octubre	6.286	(40.550)	67.680
Noviembre	8.715	(40.806)	65.947
Diciembre	1.724	(40.858)	73.247
Saldo 31 de diciembre de 2020	1.470.053	(162.584)	(1.173.025)
Total activos por derecho de uso	1.307.469		
Total pasivos por derecho de uso			(1.173.025)

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (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 y/o por pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	Tipos de operación	31-12-2020 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	(2.302)
20550229766	Credicorp Capital Servicios Financieros S.A	Adm.común	Perú	Más de 30 días	Servicios de Distribución - Corresponsalia	(640.195)
96489000-5	Credicorp Capital S.A Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	Trasposos entre relacionadas, pactos, colocación de cuotas y saldo en caja.	(190.965)
Total Cuentas por pagar a empresas relacionadas						(833.462)

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	Tipos de operación	31-12-2019 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	(46.931)
20550229766	Credicorp Capital Servicios Financieros S.A	Adm.común	Perú	Más de 30 días	Servicios de distribución - Corresponsalia	(289.513)
96489000-5	Credicorp Capital S.A Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	Trasposos entre relacionadas, pactos, colocación de cuotas y saldo en caja.	(336.006)
Total Cuentas por pagar a empresas relacionadas						(672.450)

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación.

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

Durante el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el número de ejecutivos considerados como personal clave, se componen de la siguiente forma:

Cargo	N° de ejecutivos 31-12-2020	N° de ejecutivos 31-12-2019
Gerente General	1	1
Ejecutivos	12	13
Total	13	14

Resumen	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Dieta	69.097	67.075
Remuneraciones	1.130.085	972.206
Total	1.199.182	1.039.281

Cargo	31-12-2020	31-12-2019
Directorio	5	5
Total	5	5

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación.

c) Transacciones

A continuación se presentan transacciones entre Entidades Relacionadas al 31 de diciembre de 2020:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	Monto al 31-12-2020 M\$	Efectos en Resultado M\$
Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	283.990	-
			Pago de dividendos definitivos ejercicio 2019	(3.198.145)	-
			Servicios financieros	(2.205.606)	(1.853.450)
			Arriendo oficina	(542.729)	(456.075)
Credicorp Capital Holding Chile S.A	Adm.común	Chile	Pago de dividendos definitivos ejercicio 2019	(1.855)	-
Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	(577.231)	-
			Colocacion de Cuotas	(3.109.242)	(2.612.808)
			Tomas de pactos	(211.063.926)	-
			Vencimientos de pactos	212.757.655	8.575
Credicorp Capital Servicios Financieros S.A	Adm.común	Perú	Servicios de distribución - Corresponsalía	(640.195)	(640.195)

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación.

c) Transacciones

A continuación se presentan transacciones entre Entidades Relacionadas al 31 de diciembre de 2019:

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	Monto al 31-12-2019	Efectos en Resultado
					M\$	M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	1.046.525	-
				Pago de dividendos definitivos ejercicio 2018	(2.498.500)	-
				Servicios financieros	(652.294)	(548.146)
				Arriendo oficina	(210.741)	(177.093)
76219129-6	Credicorp Capital Holding Chile S.A	Adm.común	Chile	Pago de dividendos definitivos ejercicio 2018	(1.500)	-
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	1.996.944	-
				Colocacion de Cuotas	(3.200.525)	(3.200.525)
				Tomas de pactos	173.310.804	-
				Vencimientos de pactos	(171.318.883)	14.634
20550229766	Credicorp Capital Servicios Financieros S.A	Adm.común	Perú	Servicios de distribución - Corresponsalía	(289.513)	(289.513)

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación.

d) Conciliación de actividades de financiamiento:

La conciliación de actividades de financiamiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

Rubro	Saldo 01-01-2020	Flujos de efectivo		Flujos distintos al efectivo			Saldo al 31- 12-2020
		recibidos	pagados	Cambios distintos al efectivo	Adquisición	Intereses y reajustes	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Obligaciones por contratos de Arriendo	-	-	(456.075)	-	-	-	(456.075)
Pago de préstamos de entidades relacionadas	(6.040.468)	21.323.717	(24.210.480)	-	-	-	(8.927.231)
Totales	(6.040.468)	21.323.717	(24.666.555)	-	-	-	(9.383.306)
Dividendos pagados	-	-	(3.200.000)	-	-	-	(3.200.000)
Sub-total de efectivo provenientes de actividades de financiamiento	-	21.323.717	(27.866.555)	-	-	-	(12.583.306)
Total flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	-	(6.542.838)	-	-	-	-	-

Rubro	Saldo 01-01-2019	Flujos de efectivo		Flujos distintos al efectivo			Saldo al 31- 12-2019
		recibidos	pagados	Cambios distintos al efectivo	Adquisición	Intereses y reajustes	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Obligaciones por contratos de Arriendo	-	-	(187.607)	-	-	-	(187.607)
Pago de préstamos de entidades relacionadas	(2.411.734)	46.998.574	(50.351.435)	-	-	-	(5.764.595)
Totales	(2.411.734)	46.998.574	(50.539.042)	-	-	-	(5.952.202)
Dividendos pagados	-	-	(2.500.000)	-	-	-	(2.500.000)
Sub-total de efectivo provenientes de actividades de financiamiento	-	46.998.574	(53.039.042)	-	-	-	(8.452.202)
Total flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	-	(6.040.468)	-	-	-	-	-

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 6 -EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

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

Conceptos	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Disponible	1.389.912	585.512
Compra con pacto de retroventa	412.044	2.446.138
Fondos Mutuos	102.749	102.385
Total Efectivo y equivalente al efectivo	1.904.705	3.134.035

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen restricciones respecto al disponible en efectivo y equivalentes al efectivo.

b) Vencimientos de activos y pasivos, al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Vencimientos de Activos y Pasivos	Hasta 90 días	
	31-12-2020	31.12.2019
Activos		
Efectivo y equivalente al efectivo	1.904.705	3.134.035
Total de Activos	1.904.705	3.134.035
Pasivos		
Otros pasivos financieros	-	-
Total pasivos	-	-

Saldos	1.904.705	3.134.035
---------------	------------------	------------------

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del saldo es el siguiente:

31-12-2020

Inversión	Nominales	Valor cuota/acción	Moneda	Valor Contable M\$
Acciones BAP	1.294	116,61	USD	150.893
Fondo de Inversión Tierras del Sur	1	21.009,7429	CLP	21
Total Otros Activos Financieros				150.914

31-12-2019

Inversión	Nominales	Valor cuota/acción	Moneda	Valor Contable M\$
Acciones BAP	1.312	159.579	USD	209.368
Fondo de Inversión Tierras del Sur	1	22.048,8382	CLP	22
Total Otros Activos Financieros				209.390

(*) Acciones BAP, corresponde a acciones garantizadas en favor de la AGF, originado por un plan de beneficios a colaboradores basado en acciones.

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Concepto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Remuneraciones Fondos Mutuos	196.827	219.346
Remuneraciones Fondos de Inversión	371.889	541.555
Remuneraciones Fondos de Inversión Privados	52.795	39.453
Remuneración variable	130.947	294.417
Cuentas por cobrar clientes	1.975.596	1.212.095
Otras cuentas por cobrar (*)	134.523	96.296
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	2.862.577	2.403.162

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

A continuación se revela de forma estratificada nuestros deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de acuerdo a lo requerido por NIIF 9, clasificándolos en activos corrientes y no corrientes de acuerdo a su vencimiento. La administración ha determinado que en estos deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no existe deterioro respecto del recupero de estos fondos, ya que corresponde a remuneración de los fondos administrados, donde no existe incertidumbre respecto de su cobrabilidad.

Al 31 de diciembre de 2020:

31 de diciembre de 2020	Total Cartera M\$	Entre 1 a 30 días M\$	Entre 31 a 60 días M\$	Entre 61 a 90 días M\$	Entre 91 a 120 días M\$	Entre 121 a 150 días M\$	Entre 151 a 180 días M\$	Entre 181 a 210 días M\$	Entre 211 a 250 días M\$	Más de 250 días M\$	Total corrientes M\$	Total no corrientes M\$
Remuneraciones Fondos Mutuos	196.827	196.827	-	-	-	-	-	-	-	-	196.827	-
Remuneraciones Fondos de Inversión	371.889	43.210	-	-	-	-	-	-	-	-	371.889	-
Remuneraciones Fondos de Inversión Privados	52.795	32.442	1.410	705	705	705	705	705	1.410	14.008	58.787	14.008
Remuneración variable	130.947	-	-	-	-	-	-	-	-	130.947	-	130.947
Cuentas por cobrar clientes	1.975.596	846.797	557.543	529.758	1.881	1.935	1.886	1.807	-	33.989	1.941.607	33.989
Otras cuentas por cobrar	134.523	61.795	16.974	29.841	5.106	2.751	4.037	2.814	1.854	9.571	125.152	9.571
Saldo Bruto al 31 de diciembre de 2020	2.862.577	1.181.071	575.927	560.304	7.692	5.371	6.628	5.326	3.264	188.315	2.674.262	188.315
Deterioro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Neto al 31 de diciembre de 2020	2.862.577	1.181.071	575.927	560.304	7.692	5.371	6.628	5.326	3.264	188.315	2.674.262	188.315

Al 31 de diciembre de 2019:

31 de diciembre de 2019	Total Cartera M\$	Entre 1 a 30 días M\$	Entre 31 a 60 días M\$	Entre 61 a 90 días M\$	Entre 91 a 120 días M\$	Entre 121 a 150 días M\$	Entre 151 a 180 días M\$	Entre 181 a 210 días M\$	Entre 211 a 250 días M\$	Más de 250 días M\$	Total corrientes M\$	Total no corrientes M\$
Remuneraciones Fondos Mutuos	219.346	219.346	-	-	-	-	-	-	-	-	219.346	-
Remuneraciones Fondos de Inversión	541.555	427.651	35.338	9.912	9.588	9.218	7.722	7.241	14.351	20.774	541.555	-
Remuneraciones Fondos de Inversión Privados	39.453	27.787	805	729	722	714	695	673	1.377	1.950	35.452	4.001
Remuneración variable	294.417	-	-	-	-	-	-	-	-	294.417	-	294.417
Cuentas por cobrar clientes	1.212.095	446.267	404.455	309.477	874	4.303	5.076	5.839	10.686	13.308	1.200.284	11.811
Otras cuentas por cobrar	96.296	24.034	7.952	11.359	2.865	1.116	5.773	3.617	9.127	13.922	79.765	16.531
Saldo Bruto al 31 de diciembre de 2019	2.403.162	1.145.065	448.550	331.477	13.849	15.351	19.266	17.370	35.521	344.371	2.076.402	326.760
Deterioro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Neto al 31 de diciembre de 2019	2.403.162	1.145.065	448.550	331.477	13.849	15.351	19.266	17.370	35.521	344.371	2.076.402	326.760

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 9 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Concepto	Vencimiento	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Asesorías	60 días	36.946	16.182
Proveedores	60 días	83.515	98.545
Otras cuentas por pagar	60 días	417.239	1.318.426
Imposiciones por pagar	30 días	33.113	32.583
10% Retención honorarios	30 días	2.759	5.846
Impuesto único por pagar	30 días	21.180	19.922
Impuesto adicional	30 días	17.993	15.180
Provisión de vacaciones	<365 días	158.262	131.506
Provisión bono Personal	<365 días	1.051.778	879.710
Total Cuentas comerciales y Otras cuentas por pagar corrientes		1.822.785	2.517.900
Devolución 4% BCCH	>365 días	-	34.767
Total Cuentas comerciales y Otras cuentas por pagar no corrientes		-	34.767

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 9 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, continuación.

A continuación se detalla la composición del rubro provision de vacaciones y provision bonos al personal:

Concepto	Vacaciones M\$	Bonos M\$	Total M\$
Saldos al 01-01-2020	131.506	879.710	1.011.216
Provisiones constituidas	158.262	1.051.778	1.210.040
Aplicación de provisiones	(131.506)	(879.710)	(1.011.216)
Utilización de provisiones	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31-12-2020	158.262	1.051.778	1.210.040

Concepto	Vacaciones M\$	Bonos M\$	Total M\$
Saldos al 01-01-2019	121.298	858.280	979.578
Provisiones constituidas	131.506	879.710	1.011.216
Aplicación de provisiones	(121.298)	(858.280)	(979.578)
Utilización de provisiones	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31-12-2019	131.506	879.710	1.011.216

31-12-2020

Provisión bonos y vacaciones	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3	Más de 3 años a 5	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otras Provisiones	-	1.210.040	-	-	-	1.210.040
						1.210.040

31-12-2019

Provisión bonos y vacaciones	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3	Más de 3 años a 5	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otras Provisiones	-	1.011.216	-	-	-	1.011.216
						1.011.216

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (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 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Conceptos	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisión impuesto renta	(817.185)	(855.467)
Pagos provisionales mensuales	358.101	1.034.937
Provisión Impuesto gastos rechazados	(1.897)	(1.771)
Impuestos por recuperar	807.835	597.046
Total impuesto recuperar	346.854	774.745

b) Efecto en resultado.

El detalle de los saldos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Conceptos	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Gasto Tributario corriente	(821.597)	(884.657)
Efecto por impuestos diferidos	22.310	33.506
Total Efecto en Resultado	(799.287)	(851.151)

c) Impuestos diferidos.

El detalle de los saldos de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Conceptos	Activo diferido	
	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Inversión en Fondo Privado	15.754	15.339
Fondo Mutuo	(2.724)	(2.626)
Activo Fijo	171	312
Provisión de vacaciones	42.731	35.507
Provisión de Bono Personal	257.124	205.078
Provisión Bono Socio	26.856	38.105
Efecto NIIF 16 Gastos por arrendamiento	(36.300)	1.292
Acciones BAP	11.705	-
Total Impuestos diferidos	315.317	293.007

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (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 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

Concepto	01-01-2020 31-12-2020 M\$			01-01-2019 31-12-2019 M\$		
	UTILIDAD FINANCIERA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO	3.049.265			3.110.496	
	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%		(823.302)	-27,00%		(839.834)
Otros Impuestos	-0,06%	(1.729)		-0,05%	(1.560)	
Diferencia Saldo Inicial ID	0,00%			-1,11%	(34.626)	
C.M. Tributaria	0,86%	26.256		0,81%	25.349	
Impuesto único	-0,02%	(512)		-0,02%	(480)	
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	-26,21%	-	(799.287)	-27,36%		(851.151)

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El saldo al 31 diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Conceptos	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Gastos anticipados	61.187	102.060
Otras cuentas por cobrar	76.315	3.170
Otros activos	39.172	629.667
Total Otros Activos no Financieros	176.674	734.897

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 12 - 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.

b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020, 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 M\$	Capital Pagado 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.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 12 – PATRIMONIO, continuación.

e) Política de dividendos

De acuerdo a lo establecido en la junta ordinaria de accionistas de la Sociedad de fecha 30 de abril de 2020, 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.

Con fecha 27 de febrero de 2020, el Presidente de la Junta Extraordinaria de accionistas, señaló a los accionistas que las utilidades correspondientes al resultado del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 ascienden a \$2.259.345.108, de las que propuso distribuir el 100%. Asimismo, expresó que la Sociedad tiene utilidades acumuladas correspondientes a ejercicios anteriores ascendentes a \$1.496.684.087, de las que sugirió distribuir un dividendo adicional por \$940.654.892.

En consideración a lo antes señalado, la utilidad a distribuir con cargo al ejercicio 2019, significará un dividendo de \$645.527,17 por acción. En tanto, la utilidad a distribuir con cargo a ejercicios anteriores significará un dividendo adicional de \$268.758,54 por acción.

Por su parte, el Presidente propuso que tanto el dividendo con cargo al ejercicio 2019, como el dividendo adicional, se paguen durante el presente año en las oficinas de la Sociedad, ubicadas en Avenida Apoquindo N° 3721, piso 9, Las Condes, Santiago de Chile.

Al 31 de diciembre de 2020, la Administración repartió y pago la totalidad de los dividendos, según lo acordado en la junta extraordinaria de accionistas de fecha 27 de febrero de 2020.

f) Gestión de riesgo de capital

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

Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por los organismos reguladores, a este respecto la Comisión para el Mercado Financiero a través de normativa emitida a Sociedades Administradora de Fondos exige como patrimonio mínimo para operar en todo momento UF 10.000.

Tener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

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

Concepto	31-12-2020	31-12-2019
	UF	UF
Patrimonio en UF	87.799	123.615

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 12 – PATRIMONIO, continuación

f) Gestión de riesgo de capital, continuación.

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

g) Ganancias por acción

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

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 13 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.

a) La Sociedad constituyó para el período 2020, las siguientes pólizas de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Sociedad por la administración de los Fondos, de acuerdo a lo previsto en el Artículo N°12 de la N° 20.712.

NOMBRE	COMPAÑÍA DE SEGURO	MONEDA	MONTO COBERTURA	FECHA INICIO	FECHA TÉRMINO	N° PÓLIZA
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATEGICAS	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100280
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL GLOBALES I	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100279
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL INDICE CHILE	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100287
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL RENTA INTERNACIONAL	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100281
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL RENTA ESTRATEGICA	Mapfre	UF	30.500	10-01-2020	10-01-2021;301800021592	end. 2
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA 360	Mapfre	UF	26.000	10-01-2020	10-01-2021;301800021591	end. 2
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL MACRO CLP 1.5	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021;301800021590	end. 2
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL MONEY MARKET	Mapfre	UF	13.600	10-01-2020	10-01-2021;301800021589	end. 2
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRA	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021;301800021588	end. 2
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL LIQUIDEZ	Continental	UF	25.200	10-01-2020	10-01-2021	220100282
FONDO INVERSION CREDICORP CAPITAL ARGENTINA LIQUIDEZ	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021;301800021587	end. 5
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL INMOBILIARIO – ACONCAGUA II	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021;301800021569	end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL INMOBILIARIO – ACONCAGUA III	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021;301800021566	end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA INVESTMENT GRA	Mapfre	UF	16.100	10-01-2020	10-01-2021;301800021568	end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL – PG DIRECT III	Continental	UF	18.600	10-01-2020	10-01-2021	220100285
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL ALLIANZ GLOBAL EQUITIES	HDI	UF	20.100	10-01-2020	10-01-2021	38216
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL - SLP	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021;301800021561	end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL – AIX FULLY FUNDED	Continental	UF	42.900	10-01-2020	10-01-2021	220100286
FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PLAZA EGAÑA	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021;301800021557	end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL E PLUS	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021;301800021566	end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL RF LATAM	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021;301800021567	end. 2
FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL MACRO CLP 3.0	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021;301800021563	end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES I	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100283
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PACIFIC ALLIANCE EQUITY	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021;301800021558	end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES II FU	Continental	UF	18.700	10-01-2020	10-01-2021	220100284
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES II	Continental	UF	10.050	10-01-2020	10-01-2021	220100310
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG DIRECT II	Continental	UF	31.600	10-01-2020	10-01-2021	220100306
FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL - PG RE SECONDARIES I	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021;301800021559	end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY AP I	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100309
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE DEBT I	Continental	UF	12.500	10-01-2020	10-01-2021	220100296
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100297
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA CREDICORP CAPITAL RAÍCES	Mapfre	UF	19.900	10-01-2020	10-01-2021	3302000027903
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL RENTA RESIDENCIAL I	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021;301800021554	end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL SMALL CAP	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021;301800021564	end. 2
FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL SPREAD CORPORATIVO LOCAL	Mapfre	UF	92.050	10-01-2020	10-01-2021;301800021583	end. 2
FONDO DEL INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL TIERRAS DEL SUR	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021;301800021565	end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY	HDI	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	38218
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL - PRIVATE DEBT II	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100299
FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL RENTA RESIDENCIAL II	HDI	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	38219
IM TRUST ENERGIAS RENOVABLES -DOS FONDO DE INVERSION PRIVADO	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100311
FONDO DE INVERSION PRIVADO IM TRUST ENERGIAS RENOVABLES	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100305
FONDO DE INVERSION PRIVADO IMT EXPLORACIONES MINERAS	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100307
FONDO DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO DE RIESGO KRC CHILE INVESTMENT I	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100308
FONDO DE INVERSION PRIVADO IM TRUST PG MEXICAN ENERGY INFRAESTRUCTURE	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100292
CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	Continental	UF	165.000	10-01-2020	10-01-2021	220100708
FONDO DE INVERSION PRIVADO CREDICORP CAPITAL NOGALES	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100293
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV	HDI	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	38220
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PG PRIVATE DEBT I	HDI	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	38221
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE DEBT III	HDI	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	38223
FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL ALTO RENDIMIENTO CLP	HDI	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	38224
CORPORACIÓN DE FOMENTO DE LA PRODUCCIÓN	Banco Santander Chile	USD	382.500	05-12-2016	06-02-2022	B0111169

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

13 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación.

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

Al 31 de diciembre de 2020, 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 61.792.-

Patrimonio mínimo NCG N°157

	\$	M\$
Total activos	7.339.585.644	7.339.586
Total pasivos	4.787.251.066	4.787.251
Total Patrimonio	2.552.334.578	2.552.335
menos:		
Activos intangibles	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-
Gastos Reembolsables	134.523.143	134.523
Otras Cuentas por Cobrar	621.510.753	621.511
Seguros Contratados	-	-
Total Patrimonio depurado	1.796.300.682	1.796.301
Total Patrimonio depurado en UF	61.792	
Propiedades plantas y equipos	1	-
Porcentaje de propiedades planta y equipos	0,00	
Patrimonio mínimo exigido (UF 10.000)	290.703.300	
Patrimonio mínimo exigido (UF)	10.000	

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.

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 14 – 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

Conceptos		Hasta 90 días 31-12-2020	Hasta 90 días 31-12-2019
Activos corrientes y no corrientes	Moneda	Monto M\$	Monto M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	634.950	2.636.080
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	1.152.652	459.730
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	117.103	38.225
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	886.981	1.191.067
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	1.442.050	415.455
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	EUR	533.546	796.640
Total activos corrientes y no corrientes		4.767.282	5.537.197

Conceptos		Hasta 90 días 31-12-2020	Hasta 90 días 31-12-2019
Pasivos corrientes y no corrientes	Moneda	Monto M\$	Monto M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	(1.822.785)	(2.517.900)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	CLP	(833.462)	(672.450)
Total pasivos corrientes y no corrientes		(2.656.247)	(3.190.350)

NOTA 15 - DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 respectivamente, las diferencias de cambio se componen de la siguiente manera:

Rubro	Moneda	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	USD	53.336	138.417
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	EUR	(151.903)	(77.702)
Utilidad por Diferencia de Cambios		(98.567)	60.715

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 16 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

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

Fondos Mutuos.

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

Fondos de Inversión.

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

Fondos de Inversión Privado.

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

Administración de carteras de terceros.

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

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 16 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS, continuación.

Distribución de Cuotas

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 respectivamente, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Remuneraciones Fondos de Inversión	3.594.888	4.265.103
Remuneraciones Fondos de Inversión Privados	325.662	338.843
Remuneraciones Fondos Mutuos	2.266.666	2.425.806
Remuneraciones Fondos Extranjeros	-	7.759
Ingresos por Distribución de cuotas	7.017.854	5.153.963
Asesorías Financieras	1.122.920	592.250
Administración de carteras	226.591	206.067
Total ingresos por actividades ordinarias	14.554.581	12.989.791

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente los gastos de administración se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Remuneraciones	(3.628.591)	(3.403.942)
Servicios de auditorías	(4.905)	(108.600)
Servicios de Colocación Cuotas	(4.388.875)	(3.739.717)
Arriendo oficinas	(321.080)	(215.525)
Otros gastos	(192.536)	(181.929)
Honorarios	(83.507)	(123.889)
Asesorías	(20.780)	(36.691)
Seguros	(36.236)	(31.554)
Comisiones Bloomberg	(27.549)	(36.871)
Gastos de Viajes	(46.161)	(162.376)
Suscripciones	(142.976)	(147.715)
Comisiones Custodia	-	(71.321)
Gastos legales y notariales	(103.290)	(58.065)
Sistemas informáticos	(32.322)	4.543
Patente Municipal	(30.518)	(42.449)
Gastos Bancarios	(8.501)	(10.401)
Total gastos de administración	(9.067.827)	(8.366.502)

NOTA 18- COSTO DE VENTA

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 respectivamente, los costos de venta se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Comisiones corretaje	-	35.326
Sistema operativo	(84.362)	(106.248)
Gastos de Fondos (*)	(2.121.929)	(1.248.766)
Otros gastos	(51.795)	(36.976)
Total Costo de Venta	(2.258.086)	(1.356.664)

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 18- COSTO DE VENTA, continuación.

(*) Al 31 de diciembre de 2020, un 44,76 % corresponde a gastos asociados a Servicios de Corresponsalía Distribución de cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros, tanto en el mercado local como internacional.

NOTA 19 – PÉRDIDAS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 respectivamente, los ingresos financieros se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Ingresos por compras con pacto de retroventa	8.575	14.634
Resultado pérdida por forward	(72.059)	(252.469)
Resultado pérdida (ganancia) por acciones BAP	(70.430)	(492)
Inversión en Fondos Mutuos, Fondos de Inversión Privados y Públicos	370	1.398
Total Ingresos (Pérdidas) Financieras	(133.544)	(236.929)

NOTA 20 – SANCIONES

a) De la Comisión para el Mercado Financiero

Entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, no se han aplicado sanciones por parte de la Comisión.

b) De otras autoridades administrativas

Servicios de Impuestos Internos:

Con fecha 17 de febrero de 2020 se pagó multa por un monto de \$747.417 por diferencia de impuesto F29.

Con fecha 9 de marzo de 2020 se pagó multa por un monto de \$474.489 por Rectificadorio DJ1922 AT2019.

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 21 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 30 de abril de 2020, se celebró junta ordinaria de accionistas de la Sociedad, en la que se trataron las materias propias de dicha clase de juntas y se adoptaron, en especial, los siguientes acuerdos:

- a) Se aprobó la memoria y se confirmó la aprobación del balance, los estados financieros y el informe del auditor externo de la Sociedad, para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019.
- b) Se acordó no distribuir dividendos de la Sociedad, en atención a la distribución efectuada con fecha 27 de febrero de 2020.
- c) Se acordó la política de dividendos para el año 2020.
- d) Se renovó el directorio de la Sociedad, el cual quedó conformado por los señores Álvaro Taladriz Mellado, Guillermo Tagle Quiroz, Matía Braun Llona, Alfonso Vial van Wersch y la señora Mariana Gómez Moffat.
- e) Se designó al auditor externo de la Sociedad para el ejercicio 2020.

Se dio cuenta de las operaciones con partes relacionadas efectuadas durante el ejercicio 2019

NOTA 22 - 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 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES

La Sociedad constituyó con fecha 10 de enero de 2021, las siguientes pólizas de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la sociedad por la administración de los Fondos, de acuerdo a lo previsto en el Artículo 12 de la Ley Nro.20712.

NOMBRE	COMPAÑÍA DE SEGURO	MONEDA	MONTO COBERTURA	FECHA INICIO	FECHA TÉRMINO	N° PÓLIZA
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL RENTA INTERNACIONAL	CONTINENTAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	221100579
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL RENTA ESTRATEGICA	CONTINENTAL	UF	19.691	10-01-2021	10-01-2022	221100660
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL MONEY MARKET	SUVAL	UF	23.428	10-01-2021	10-01-2022	GFTC-09815-0
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL MACRO CLP 1.5	CONTINENTAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	221100655
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL MACRO 2.0	SUVAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	GFTC-09818-0
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL LIQUIDEZ	CONTINENTAL	UF	33.509	10-01-2021	10-01-2022	221100597
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL INDICE CHILE	CONTINENTAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	221100595
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL GLOBALES I	CONTINENTAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	221100585
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE	CONTINENTAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	221100656
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA 360	CONTINENTAL	UF	26.692	10-01-2021	10-01-2022	221100659
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATEGICAS	CONTINENTAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	221100582
FONDO DEL INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL TIERRAS DEL SUR	SUVAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	GFTC-09820-0
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO IMT EXPLORACIONES MINERAS	CONTINENTAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	221100587
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO IM TRUST PG MEXICAN ENERGY INFRAESTRUCTURE	CONTINENTAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	221100580
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO IM TRUST ENERGIAS RENOVABLES	CONTINENTAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	221100586
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA CREDICORP CAPITAL RAÍCES	SUVAL	UF	19.373	10-01-2021	10-01-2022	GFTC-09810-0
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL SPREAD CORPORATIVO LOCAL	CONTINENTAL	UF	48.362	10-01-2021	10-01-2022	221100654
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL SMALL CAP	SUVAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	GFTC-09819-0
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL RF LATAM	SUVAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	GFTC-09822-0
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL RETORNO PREFERENTE MAESTRA I	HDI	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	56024
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL RENTA RESIDENCIAL II	HDI	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	56015
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL RENTA RESIDENCIAL I	SUVAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	GFTC-09812-0
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY AP I	CONTINENTAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	221100588
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES II FULLY FUNDED	CONTINENTAL	UF	21.295	10-01-2021	10-01-2022	221100593
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES II	CONTINENTAL	UF	10.918	10-01-2021	10-01-2022	221100590
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES I	CONTINENTAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	221100583
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG DIRECT II	CONTINENTAL	UF	27.008	10-01-2021	10-01-2022	221100592
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I	CONTINENTAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	221100589
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE DEBT III	HDI	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	56019
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE DEBT I	CONTINENTAL	UF	10.571	10-01-2021	10-01-2022	221100584
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PLAZA EGAÑA	SUVAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	GFTC-09814-0
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PG PRIVATE DEBT I	HDI	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	56018
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV	HDI	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	56016
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO CREDICORP CAPITAL INMOBILIARIO – LOS NOGALES	CONTINENTAL	UF	10.996	10-01-2021	10-01-2022	221100598
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY	HDI	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	56013
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL INMOBILIARIO – ACONCAGUA III	SUVAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	GFTC-09813-0
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL INMOBILIARIO – ACONCAGUA II	CONTINENTAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	221100657
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL ICG GLOBAL CREDIT	HDI	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	56021
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL E PLUS	SUVAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	GFTC-09821-0
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA INVESTMENT GRADE	CONTINENTAL	UF	14.961	10-01-2021	10-01-2022	221100658
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL ALTO RENDIMIENTO CLP	HDI	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	56020
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL ALLIANZ GLOBAL EQUITIES	HDI	UF	15.427	10-01-2021	10-01-2022	56009
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL – SLP II	HDI	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	56023
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL – SLP	SUVAL	UF	12.528	10-01-2021	10-01-2022	GFTC-09817-0
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL - PRIVATE DEBT II	CONTINENTAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	221100591
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL - PG RE SECONDARIES I	SUVAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	GFTC-09816-0
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL – PG DIRECT III	CONTINENTAL	UF	22.462	10-01-2021	10-01-2022	221100594
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL – AIX FULLY FUNDED	CONTINENTAL	UF	39.613	10-01-2021	10-01-2022	221100596
IM TRUST ENERGIAS RENOVABLES- DOS FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO	CONTINENTAL	UF	10.000	10-01-2021	10-01-2022	221100581
CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	CONTINENTAL	UF	150.000	10-01-2021	10-01-2022	221100599
CORPORACIÓN DE FOMENTO DE LA PRODUCCIÓN	BANCO SANTANDER CHUSD		382.500	05-12-2016	06-02-2022	B0111169

Al 1 de enero de 2021, y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, la Administración no tiene conocimiento de hechos posteriores que pueda afectar significativamente estos Estados Financieros de la Sociedad.