



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

Estados Financieros

Santiago, Chile

Al 30 de junio de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016.



ÍNDICE

Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6-7
Nota 1 Información General	8
Nota 2 Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados	12
Nota 3 Gestión de Riesgo Financiero	23
Nota 4 Cambios Contables	29
Nota 5 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	29-31
Nota 6 Efectivo y Equivalentes al efectivo	32
Nota 7 Otros Activos Financieros	32
Nota 8 Deudores comerciales y otras cuentas por pagar	32
Nota 9 Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	33
Nota 10 Impuestos Corrientes e impuestos Diferidos	33-34
Nota 11 Otros Activos no financieros	34
Nota 12 Otros Pasivos no financieros	35
Nota 13 Otras Provisiones	35-36
Nota 14 Patrimonio	36-37
Nota 15 Contingencias y Compromisos	38
Nota 16 Activos y pasivos financieros por categoría	39
Nota 17 Diferencia de Cambio	39
Nota 18 Ingresos de Actividades Ordinarias	40
Nota 19 Gastos de Administración	41
Nota 20 Costo de Ventas	41
Nota 21 Ingresos financieros	42
Nota 22 Sanciones	42
Nota 23 Hechos Relevantes	42
Nota 24 Medio Ambiente	43
Nota 25 Hechos Posteriores	43

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

ACTIVOS

	Nota	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	186.319	3.158.874
Activos por impuestos corrientes	(10)	235.798	397.898
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	(5)	652.981	-
Otros activos no financieros	(11)	24.348	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	2.580.162	951.239
Otros activos financieros	(7)	1.107	6.461
Total activos corrientes		<u>3.680.715</u>	<u>4.514.472</u>
Activos por impuestos diferidos	(10)	81.340	171.044
Propiedades, planta y equipo		962	1.715
Total activos no corrientes		<u>82.302</u>	<u>172.759</u>
Total activos		<u>3.763.017</u>	<u>4.687.231</u>

PATRIMONIO Y PASIVOS

PASIVOS

Otros pasivos no financieros	(12)	47.354	57.204
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	(5)	-	453
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	444.303	336.224
Otras provisiones	(13)	264.418	669.976
Pasivos por impuestos corrientes		57.374	113.069
Total pasivos corrientes		<u>813.449</u>	<u>1.176.926</u>
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>813.449</u>	<u>1.176.926</u>

PATRIMONIO

Capital emitido	(14)	432.462	432.462
Ganancias (pérdidas) acumuladas		2.528.247	3.088.984
Otras reservas		(11.141)	(11.141)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>2.949.568</u>	<u>3.510.305</u>
Total patrimonio		<u>2.949.568</u>	<u>3.510.305</u>
Total Patrimonio y Pasivos		<u>3.763.017</u>	<u>4.687.231</u>

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

Estado de Resultados Integrales
por los periodos terminados el 30 de junio de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

A. Estados de Resultados	Nota	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
		30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	4.571.664	3.457.987	2.505.824	2.264.260
Costo de Ventas	(20)	(203.216)	(53.361)	(38.372)	(28.125)
Ganancia Bruta		4.368.448	3.404.626	2.467.452	2.236.135
Otros Ingresos		-	-	-	-
Gasto de Administración	(19)	(2.217.223)	(2.243.493)	(1.125.264)	(1.041.766)
Ganancias (pérdidas) Activos Financieros	(21)	(9.346)	24.191	(28.821)	6.504
Diferencias de cambio	(17)	18.715	(4.575)	18.715	(1.648)
Resultado por unidades de reajuste		9.631	-	(8.963)	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		2.170.225	1.180.749	1.323.119	1.199.225
Gasto por impuestos a las ganancias	(10)	(525.962)	(280.573)	(293.279)	(219.923)
Ganancia (pérdida) procedente de oper.continuadas		1.644.263	900.176	1.029.840	979.302
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		1.644.263	900.176	1.029.840	979.302
Ganancia (pérdida) atribuible a					
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		1.644.263	900.176	1.029.840	979.302
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		1.644.263	900.176	1.029.840	979.302
Ganancia por acción		\$	\$	\$	\$
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		469.789	257.193	294.240	279.800
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		469.789	257.193	294.240	279.800
Ganancia por acción diluidas					
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones discontinuas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción		-	-	-	-
B. Estados de Otros Resultados Integrales		ACUMULADO	ACUMULADO	ACUMULADO	ACUMULADO
		01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
		30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		1.644.263	900.176	1.029.840	979.302
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral		1.644.263	900.176	1.029.840	979.302
Resultado integral atribuible a la controladora		1.644.263	900.176	1.029.840	979.302
Total resultado integral		1.644.263	900.176	1.029.840	979.302

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

Estados de Flujos de Efectivo Directo
por los periodos terminados el 30 de junio de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	3.489.268	3.057.770
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(738.076)	(493.974)
Pagos a y por cuenta de los empleados.	(1.093.388)	(1.135.230)
Otros pagos por actividades de operación	(56.768)	(11.759)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.018.981)	(781.053)
Intereses recibidos	24.514	23.395
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>606.569</u>	<u>659.149</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	7.293.970	2.653.806
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(8.677.939)	(3.287.215)
Dividendos pagados	(2.205.000)	(1.000.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(3.588.969)</u>	<u>(1.633.409)</u>
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio.	<u>(2.982.400)</u>	<u>(974.260)</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	9.845	(7.282)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>(2.972.555)</u>	<u>(981.542)</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del ejercicio	<u>3.158.874</u>	<u>1.760.710</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al término del ejercicio	<u>186.319</u>	<u>779.168</u>

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial al 01-01-2017	432.462	(11.141)	(11.141)	3.088.984	3.510.305	-	3.510.305	
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	
Patrimonio al comienzo del ejercicio	432.462	(11.141)	(11.141)	3.088.984	3.510.305	-	3.510.305	
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	
Ganancia (pérdida)	-	-	-	1.644.263	1.644.263	-	1.644.263	
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	
Resultado integral	-	-	-	1.644.263	1.644.263	-	1.644.263	
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendos	-	-	-	(2.205.000)	(2.205.000)	-	(2.205.000)	
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios propietarios	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(560.737)	(560.737)	-	(560.737)	
Saldo final al 30-06-2017	(14)	432.462	(11.141)	(11.141)	2.528.247	2.949.568	-	2.949.568

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

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2016	432.462	(11.141)	(11.141)	1.712.696	2.134.017	-	2.134.017
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del ejercicio	432.462	(11.141)	(11.141)	1.712.696	2.134.017	-	2.134.017
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	900.176	900.176	-	900.176
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	900.176	900.176	-	900.176
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	1.000.000	1.000.000	-	1.000.000
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(99.824)	(99.824)	-	(99.824)
Saldo final al 30-06-2016	(14)	432.462	(11.141)	(11.141)	1.612.872	2.034.193	-
							2.034.193

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

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(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 "Sociedad"), es una sociedad anónima especial constituida por escritura pública de fecha 12 de septiembre de 2003, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo. Se autorizó su existencia y se aprobaron los estatutos por Resolución Exenta N° 16, de fecha 15 de enero de 2004, de la Superintendencia de Valores y Seguros, emitiéndose el certificado respectivo con la misma fecha. El certificado se inscribió a fojas 3.700 N° 2908 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 Superintendencia de Valores y Seguros. 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 Superintendencia de Valores y Seguros lo que permitirá realizar las labores de mandatario contempladas en la Ley 20.880

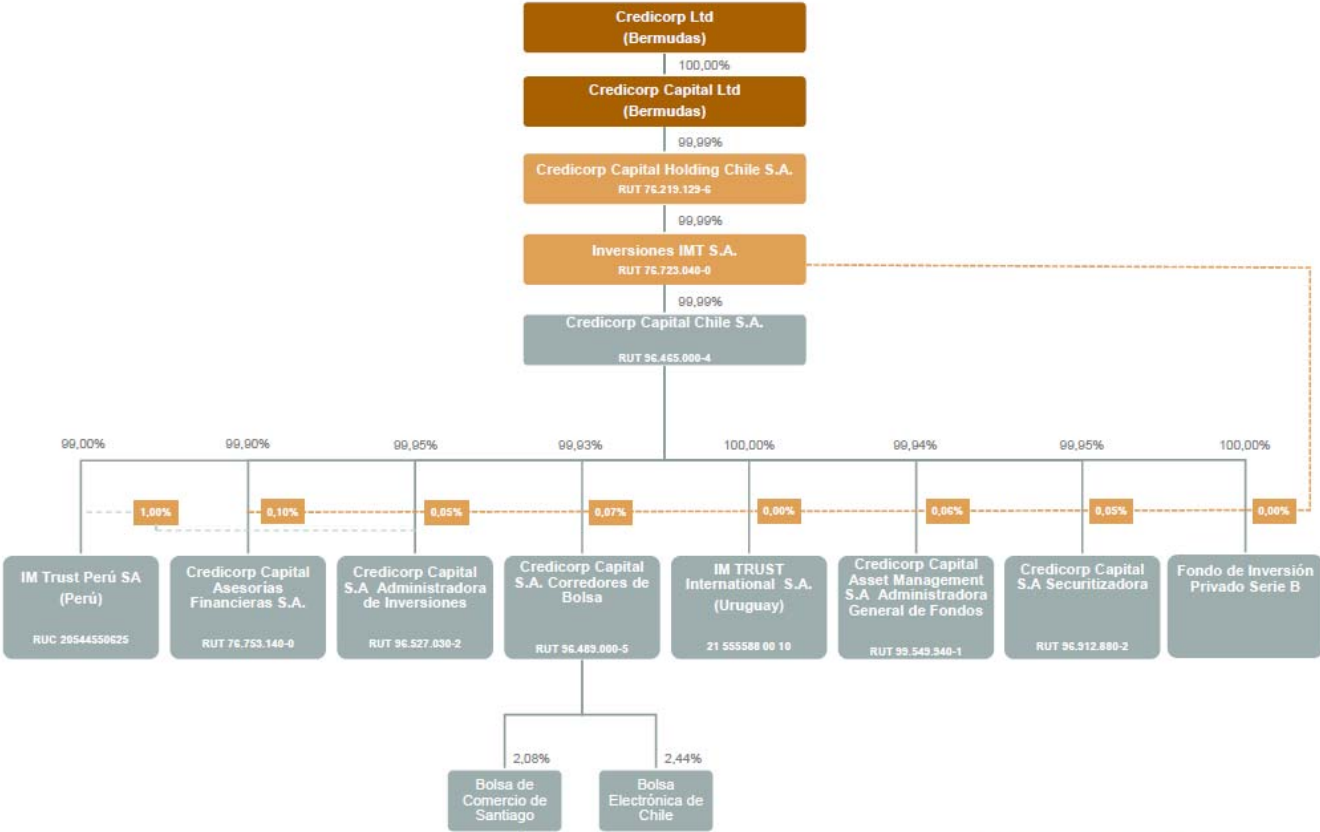
La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

La matriz indirecta en Chile de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos es Credicorp Capital Chile S.A., sociedad anónima cerrada no fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

Malla Societaria de Credicorp Capital Chile



Versión 30.06.2017



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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Continuación)

Los accionistas de la Sociedad Son:

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

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2017, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 28 de agosto de 2017.

Nuestros estados financieros son auditados por PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada que se encuentran inscritos en el registro de auditores bajo el N° 008 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 30 de junio de 2017, 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 IM Trust Renta Internacional.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Macro CLP 1.5
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Renta Estrategica.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Acciones Estrategicas.
- Fondo Mutuo IM Trust Globales I.
- 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.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Macro CLP 3.0.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity - PG Secondaries I.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity AP I.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Spread Corporativo Local
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Patio Comercial I
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity - PG Direct II.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital E-Plus.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Pacific Alliance Equity (Ex Fondo de Inversion Condor Equity)
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity PG Secondaries II Fully Funded
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity PG Secondaries II.

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Continuación)

- Fondo de Inversión Inmobiliaria Credicorp Capital Raíces.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Debt I
- Fondo de Inversión IM Trust Acciones US
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Deuda Corporativa Investment Grade
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Renta Inmobiliaria
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Tierras del Sur.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital AIX Fully Funded
- Fondo de Inversión Credicorp Capital PG Direct III
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Renta Residencial I
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Allianz Global Equities
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Plaza Egaña
- Fondo de Inversión Credicorp Capital NB Secondaries IV – Fully Funded. (*)
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Inmobiliario Aconcagua I. (*)
- Fondo de Inversión Credicorp Capital SLP (**)
- Fondo de Inversión Credicorp Capital PG RE Secondaries I (**)
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity – PG Direct III Fully Funded. (**)

(*) Fondo de inversión, cerrado al 30 de marzo de 2017.

(*) Fondo de inversión, cerrado al 28 de abril de 2017.

(**) Fondo de inversión, sin inicio de operaciones al 30 de junio de 2017.

c) Fondos de Inversión Privados

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

d) Fondos de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo

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

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Base de preparación

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

Aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Tal tratamiento contable difiere de lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12) y, por lo tanto, representó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las NIIF, a contar de 2016 y conforme a lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1, la Sociedad ha decidido aplicar retroactivamente dichas normas (de acuerdo con la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores") como si nunca hubiera dejado de aplicarlas.

b) Período cubierto

Los Estados Financieros corresponden al estado de situación financiera al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016. El Estado de Resultados Integrales por los periodos comprendidos entre el 1 de enero de 2016 y el 30 de junio de 2017 y 2016; los trimestres comprendidos entre el 1 de abril de 2017 al 30 de junio de 2017 y 2016; Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016.

c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

Los valores de la moneda utilizada al 30 de junio de 2017, 2016 y al 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2016
	\$	\$	\$
Dólar Observado	664,29	669,47	661,37
Euro observado	758,32	705,60	733,59

e) Base de conversión

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

El valor de la UF al 30 de junio de 2017, 2016 y al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2016
	\$	\$	\$
Unidad de fomento	26.665,09	26.347,98	26.052,07

f) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

g) Activos financieros

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

La Sociedad da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero 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 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

g) Activos 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 cancelada, 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.

Si:

- Si se transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, da de baja en cuentas y reconocerá separadamente, como activos o pasivos, cualesquiera sean los derechos y obligaciones creados o retenidos por efecto de la transferencia.
- Si no se transfiere ni retiene de manera sustancial todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, determinará si ha retenido el control sobre el activo financiero.

En estos casos:

I. Si no ha retenido el control, se dará de baja el activo financiero y reconocerá por separado, como activos o pasivos, cualquier derecho u obligación creado o retenido por efecto de la transferencia.

II. Si la entidad ha retenido el control, continuará reconociendo el activo financiero de acuerdo a sus propias características.

III. Compensación: Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presenta en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y sólo cuando Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos son presentados netos sólo cuando lo permiten las normas de contabilidad, o en el caso de ganancias y pérdidas que surjan de un grupo de transacciones similares como la actividad de negociación 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 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

h) Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

i) Cuentas por cobrar y pagar con relacionadas

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

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

j) Otros activos financieros

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

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

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera.

Todas las compras y ventas de instrumentos financieros a valor razonable que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos a la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado hasta que ocurra la liquidación. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en el estado de resultados del ejercicio.

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

k) Instrumentos financieros a valor razonable:

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

- **Inversiones en fondos mutuos y fondos de inversión:**

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

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

l) Instrumentos financieros a costo amortizado:

- **Depósito a plazo:**

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

- **Operaciones de compra con compromiso de venta**

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

l) Instrumentos financieros a costo amortizado:

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

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

m) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

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

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

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

n) Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

o) Otros Pasivos no financieros

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

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

p) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

q) Política de dividendo

En virtud del artículo trigésimo cuarto de los estatutos de constitución de la Sociedad, se distribuirá anualmente a sus accionistas los dividendos que en cada oportunidad acuerde la junta de accionista respectiva.

r) Estado de flujo efectivo

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

El concepto de operación, considera todo lo inherente a su giro.

s) Provisiones

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

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

t) Vacaciones del Personal

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

u) Indemnización por años de servicio

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

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

v) Reconocimiento de ingresos

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

- **Ingresos provenientes de activos financieros**

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

- **Remuneraciones y comisiones**

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

w) Reconocimiento de gastos

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

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

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

x) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

Enmienda a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.

Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.

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

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i> - Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018
<i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	01/01/2018
NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o	01/01/2019

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".

01/01/2021

CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.

01/01/2018

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

01/01/2019

Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.

01/01/2018

Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.

01/01/2018

Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente

01/01/2018

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.

Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.

01/01/2018

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

Indeterminado

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

y) Cambios contables

Para efectos de la determinación del ítem efectivo y equivalentes de efectivo, la Administración definió incorporar las cuotas de fondos mutuos dentro de este rubro, por lo tanto, dicho cambio implicó modificar la presentación del estado de flujo de efectivo directo al 30 de junio de 2016. Esta nueva presentación no tuvo un efecto en resultados.

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

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

a) Riesgos de mercado

La Sociedad distingue entre los riesgos del mercado financiero: los riesgos de tasa de interés, riesgos de precio de las acciones 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 de las acciones

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 renta variable, los cuales pueden sufrir una pérdida de valor debido al cambio en sus precios de mercado.

iii. Riesgo de monedas

La Sociedad tiene como política no mantener posiciones abiertas de monedas, por lo cual los activos expresados en moneda extranjera son calzados con instrumentos 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.

iiii. Otros Riesgos de Precio:

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del riesgo de tipo de interés y del riesgo de tipo de cambio), ya estén causadas dichas variaciones por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o sean factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

b) Medidas de Sensibilidad

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, la moneda en que la Sociedad tiene exposición al 30 de junio de 2017, en sus activos y pasivos monetarios y flujos de caja estimados de la Sociedad. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio contra pesos chilenos considerando las otras variables constantes en el estado de resultados, antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultado, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

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

Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

b) Medidas de Sensibilidad, continuación.

	<u>Cambio en tasa de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos</u>
	%	\$ Pesos
Devaluación:		
Dólares estadounidenses	5	(26.990.310)
Dólares estadounidenses	10	(51.526.956)
Euros	5	(8.257.102)
Euros	10	(15.763.558)
Revaluación:		
Dólares estadounidenses	5	29.831.395
Dólares estadounidenses	10	62.977.390
Euros	5	9.126.270
Euros	10	19.266.571

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los precios de mercado de los instrumentos que componen la cartera al 30 de junio de 2017. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible de los precios de mercado, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados, antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultado, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto. Cabe señalar que para efectos de esta sensibilización no se considera las Operaciones de Pacto vigentes al 30 de junio de 2017.

Sensibilidad del precio de mercado	Cambios en el precio de mercado	
	%	\$ Pesos
Acciones	+/-10	-
Acciones	+/-25	-
Acciones	+/-30	-
Fondos mutuos	+/-10	9.930.763
Fondos mutuos	+/-25	24.826.908
Fondos mutuos	+/-30	29.792.289

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

c) Riesgo de crédito

El Riesgo de crédito que enfrenta la empresa está dado principalmente por los documentos que mantenga por cuenta propia en inversiones de Corto plazo. Cabe mencionar que dichas inversiones corresponden a instrumentos de instituciones de primer nivel.

Al 30 de junio del 2017 los fondos de inversión en posición propia ascienden a MM\$ 99 y se distribuyen de la siguiente forma:

Fondos Propios RF Nac	98,9%
Fondos Propios RV Nac	0,0%
Fondos Propios RF Int	1,1%
Fondos Propios RV Int	0,0%

Además, cabe señalar que la empresa no mantiene un Pacto de Retrocompra por lo cual no enfrenta el Riesgo de Crédito de Contraparte y del Activo Subyacente asociado.

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 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

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

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

3.2. Estructura de Administración del Riesgo

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

- **Directorio Administradora General de Fondos**

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

- **Comité de Riesgo**

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

- **Comité de Auditoría**

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

- **Comité de Cumplimiento**

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

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

3.2. Estructura de Administración del Riesgo, continuación

- **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 de los riesgos crediticio, operacional y financieros a los respectivos comités y a la alta administración.

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

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

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

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

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

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

- **Unidad Riesgo Riesgo Operacional**

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

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

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

3.2. Estructura de Administración del Riesgo, continuación

- **Unidad Riesgo Financiero**

Esta área es responsable de monitorear diariamente el cumplimiento con los límites de riesgo financiero establecidos, escalar excepciones y solicitar autorización de niveles superiores en caso de ser necesario. La gestión del riesgo financiero cuenta con diversas políticas de aplicación local que definen el alcance de sus tareas, las que son revisadas, analizadas y aprobadas por el Directorio de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

- **Unidad Riesgo Crédito**

Esta área es responsable de administrar eficientemente las políticas de riesgo de crédito, donde se busca identificar, medir, controlar y monitorear este riesgo. La gestión del riesgo crédito cuenta con políticas de aplicación local que definen el alcance de sus tareas, las que son revisadas, analizadas y aprobadas por el Directorio de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

- **Auditoría Interna**

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

3.3. Riesgo de crédito

Al 30 de junio de 2017, la empresa se encuentra expuesta a nivel muy bajo de riesgo de acuerdo a las inversiones mantenidas, Pactos cuyo colateral cubre cualquier riesgo de contraparte y Cuotas de Fondos donde la diversificación de los subyacentes mitiga el riesgo asociado, de acuerdo a lo descrito en la letra 3.1 letra c precedente.

3.4 Activos Financieros

Al 30 de junio de 2017, los activos que componen la cartera propia de la Administradora están invertidos en los siguientes Fondos:

30-06-2017

Fondo	Número de cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Fdo. De Inversion Credicorp Capital RF Latam	1.004,000	1.081,0162	CLP	1.084
Cuotas de Fondos Mutuos	63.788,976	1.539,8589	CLP	98.226
Total Otros Activos Financieros				99.310

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el período terminado al 30 de junio de 2017, no se han producido cambios contables que afecten significativamente la interpretación de los presentes Estados Financieros.

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Saldos de cuentas por cobrar a empresas relacionadas al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	30-06-2017 M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A	Matriz	Chile	Más de 30 días	665.216
96489000-5	Credicorp Capital S.A Corredores de Bolsa	Matriz	Chile	Más de 30 días	(12.235)
Total Cuentas por cobrar a empresas relacionadas					652.981

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31-12-2016 M\$
					-
Total Cuentas por cobrar a empresas relacionadas					-

b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

Saldos de cuentas por pagar a empresas relacionadas al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	30-06-2017 M\$
					-
Total Cuentas por pagar a empresas relacionadas					-

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31-12-2016 M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Adm.común	Chile	Más de 30 días	453
Total Cuentas por pagar a empresas relacionadas					453

Estas operaciones no devengan intereses y la moneda de origen es el peso chileno.

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

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

Durante el período terminado al 30 de junio de 2017, el número de ejecutivos considerados como personal clave, es de 10 personas, y se componen de la siguiente forma:

Cargo	N° de ejecutivos 30-06-2017
Gerente General	1
Ejecutivos	9
Total	10

Resumen	30-06-2017 M\$
Dieta	15.910
Remuneraciones	343.624
Total	359.534

Cargo	30-06-2017
Directorio	5
Total	5

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

c) Transacciones

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

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	30-06-2017	
					Monto	Efectos en Resultado
					M\$	M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	1.023.270	-
				Arriendo oficina	(82.740)	(82.740)
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	(3.143.274)	-
				Colocacion de Cuotas	(456.813)	(456.813)
				Compras y Ventas c/Pacto de retroventa	1.744.124	24.513

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31-12-2016	
					Monto	Efectos en Resultado
					M\$	M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	(1.536.895)	-
				Arriendo oficina	(196.870)	(196.870)
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	50.626	-
				Colocacion de Cuotas	(1.298.774)	(1.298.774)
				Compras y Ventas c/Pacto de retroventa	1.719.610	48.525
				Comisiones	(4.080)	(4.080)

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 6 - FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

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

Conceptos	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Disponible	88.093	43.052
Compra con pacto de reventa	-	1.719.610
Fondos Mutuos	98.226	1.396.212
Total Efectivo y equivalente al efectivo	186.319	3.158.874

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la composición del saldo es el siguiente:

Fondos de inversión privados y fondos de inversión.

30-06-2017

Fondo	Número de cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Fdo. De Inversion Credicorp Capital RF Latam	1.004,000	1.081,0162	CLP	1.084
Inversiones en Fdo. Fdo. Inversión Credicorp Capital Tierras del Sur	1	21.700,00	CLP	22
Inversiones en FIP IMT Exploración Minera	1	-	CLP	1
Total Otros Activos Financieros				1.107

31-12-2016

Fondo	Número de cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Fdo. De Inversion Credicorp Capital RF Latam	1.004,000	1.028,0820	\$	1.032
Inversiones en Fdo. Fdo. Inversión Credicorp Capital Tierras del Sur	1	23.356,0000	\$	23
Inversiones en FIP IMT Exploración Minera	1	6.695,000	\$	7
Forward USD/CLP HEDGE	-	-	\$	5.116
Forward EUR/USD HEDGE	-	-	\$	283
Total Otros Activos Financieros				6.461

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Concepto	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Remuneraciones Fondos Mutuos	209.771	153.514
Remuneraciones Fondos de Inversión	421.363	367.995
Cuentas por cobrar clientes	1.549.663	190.243
Otras cuentas por cobrar	399.365	239.487
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	2.580.162	951.239

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

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

Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 9 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Concepto	Vencimiento	30-06-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Asesorías	60 días	11.709	14.464
Proveedores	60 días	16.070	18.423
Devolución 4% BCCH	60 días	188.645	188.645
Otras Ctas.x Pagar	60 días	227.879	114.692
Total Cuentas comerciales y Otras cuentas por pagar		444.303	336.224

NOTA 10 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta por pagar (recuperar)

El detalle de este rubro es el siguiente:

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	(436.258)	(798.264)
Pagos provisionales mensuales	405.471	269.118
Provisión Impuesto gastos rechazados	(31)	-
Crédito activo fijo (33 bis)	-	68
Impuestos por recuperar	318.922	926.976
PPM por pagar	(52.259)	-
Otros impuestos por recuperar	(47)	-
Total impuesto por pagar (recuperar)	235.798	397.898

b) El efecto en resultado

Conceptos	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto Tributario corriente	(436.258)	(265.116)	(334.807)	(265.116)
Efecto por imptos.diferidos	(89.704)	(15.457)	41.528	45.193
Total Efecto en Resultado	(525.962)	(280.573)	(293.279)	(219.923)

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 10 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

c) Impuestos diferidos

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

Conceptos	Activo diferido	
	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Inversión en Fondo Privado	13.558	-
Activo Fijo	356	200
Provisión de vacaciones	20.650	21.785
Provisión de Bono Personal	46.776	149.059
Total Impuestos diferidos	81.340	171.044

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

Concepto	01-01-2017 30-06-2017 M\$			01-01-2016 30-06-2016 M\$			01-04-2017 30-06-2017 M\$			01-04-2016 30-06-2016 M\$		
	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$
UTILIDAD FINANCIERA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO		2.170.226			1.180.749			1.223.274			1.162.273	
Impuesto a la Renta	25,50%		553.408	24,00%		283.380	25,50%		311.935	24,00%		287.814
Otros Impuestos	-0,07%	(1.500)		-0,07%	(130)		-0,01%	(71)		0,29%	3.345	
Efecto cambio de tasa Impuest	-0,65%	(14.132)		0,00%	0		-1,16%	(14.224)		0,00%	0	
C.M. Tributaria	-0,54%	(11.814)		-0,79%	(9.327)		-0,36%	(4.361)		-0,66%	(7.715)	
Impuesto único	0,00%	-		0,00%	-		0,00%	-		0,00%	0	
Provisiones				0,56%	6.650					0,85%	9.835	
Provisión renta AT 2015			(27.446)			(2.807)			(18.656)	-6,31%	(73.356)	(67.891)
Tasa efectiva y gasto por im	24,24%		525.962	23,70%		280.573	23,97%		293.279	18,16%		219.923

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro, se detalla a continuación:

Conceptos	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Gastos anticipados	12.060	-
Seguros contratados	12.392	-
Otras cuentas por cobrar	-104	-
Total Otros Activos no Financieros	24.348	-

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 12 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se detalla a continuación:

Conceptos	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Imposiciones por pagar	23.772	23.449
Caja de Compensación	1.160	421
10% Retención honorarios	754	1.851
Otros por pagar	-	17
Impuesto Único por pagar	14.875	18.267
Otros impuestos	6.793	13.199
Total Otros Pasivos no Financieros	47.354	57.204

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES

a) La composición de este rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Conceptos	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	80.982	85.430
Provisión Bono Personal	183.436	584.546
Total Otras Provisiones	264.418	669.976

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

Concepto	Vacaciones	Bonos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01-01-2016	75.055	350.563	425.618
Provisiones constituidas	85.430	584.546	669.976
Aplicación de provisiones	(75.055)	(350.563)	(425.618)
Liberación de provisiones	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31-12-2016	85.430	584.546	669.976
Provisiones constituidas	80.982	183.436	264.418
Aplicación de provisiones	(85.430)	(584.546)	(669.976)
Liberación de provisiones	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 30-06-2017	80.982	183.436	264.418

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

Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES, (Continuación)

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

Provisión bonos y vacaciones	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otras Provisiones	-	264.418	-	-	-	264.418
						264.418

NOTA 14 - PATRIMONIO

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

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

a) Número de acciones

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

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

b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2017, la Sociedad tiene 2 accionistas.

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

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 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – MS)

NOTA 14 – PATRIMONIO (Continuación)

e) Política de dividendos

La Sociedad distribuirá anualmente a sus Accionistas los dividendos que en cada oportunidad acuerde la junta de accionistas respectiva.

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 Superintendencia de Valores y Seguros a través de normativa emitida a Sociedades Administradora de Fondos exige como patrimonio mínimo para operar en todo momento UF 10.000.
- Tener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

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

Concepto	30-06-2017	31-12-2016
	UF	UF
Patrimonio en UF	110.615	133.228

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

g) Ganancias por acción

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

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

Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 15 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) La Sociedad constituyó para el período 2017, las siguientes pólizas de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Sociedad por la administración de los Fondos, de acuerdo a lo previsto en el Artículo N°12 de la N° 20.712.

Asegurado	Cia de Seguro	Monto Cobertura UF	Fecha inicio	Fecha termino	N° Póliza
Fondo Mutuo Credicorp Capital Acciones Estratégicas	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	3301700016595
Fondo Mutuo Credicorp Capital Acciones Indice Chile	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	3301700016591
Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda 360	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	3301700016590
Fondo Mutuo IM Trust Globales I	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	3301700016593
Fondo Mutuo Credicorp Capital Liquidez	Mapfre Seguros Generales S.A	14.908,82	10/01/2017	10/01/2018	3301600016584
Fondo Mutuo Credicorp Capital Money Market	Mapfre Seguros Generales S.A	13.970,78	10/01/2017	10/01/2018	3301600016588
Fondo Mutuo Credicorp Capital Renta Estratégica	Mapfre Seguros Generales S.A	18.672,99	10/01/2017	10/01/2018	3301700016592
Fondo Mutuo IM Trust Renta Internacional	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	3301700016585
Fondo Mutuo Credicorp Capital Macro CLP 1.5	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	3301700016589
Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam Investment Grade	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	3301700016587
Fondo de Inversión Credicorp Capital Inmobiliario Aconcagua I	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	3301700016605
Fondo de Inversión Credicorp Capital Inmobiliario Aconcagua II	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	3301700016597
Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity - PG Direct I	Compañía de Seguros de Créditos Continental S	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	217100351
Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity - PG Direct II	Compañía de Seguros de Créditos Continental S	25.690,63	10/01/2017	10/01/2018	217100359
Fondo de Inversión Credicorp Capital Spread Corporativo Local	Mapfre Seguros Generales S.A	36.365,31	10/01/2017	10/01/2018	3301700016596
Fondo de Inversión Credicorp Capital Pacific Alliance Equity	Compañía de Seguros de Créditos Continental S	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	217100380
Fondo de Inversión Credicorp Capital - Patio Comercial I	Mapfre Seguros Generales S.A	11.991,08	10/01/2017	10/01/2018	3301700016606
Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity AP I	Compañía de Seguros de Créditos Continental S	13.556,04	10/01/2017	10/01/2018	217100357
Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity-PG Secondaries I	Compañía de Seguros de Créditos Continental S	10.861,51	10/01/2017	10/01/2018	217100348
Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity PG Secondaries II	Compañía de Seguros de Créditos Continental S	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	217100379
Fondo de Inversión Credicorp Capital Small Cap	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	3301700016594
Fondo de Inversión Credicorp Capital RF Latam	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	3301700016600
Fondo de Inversión IMT E Plus	Mapfre Seguros Generales S.A	16.235,62	10/01/2017	10/01/2018	3301700016586
Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity PG Secondaries II Fully Funded	Compañía de Seguros de Créditos Continental S	37.199,80	10/01/2017	10/01/2018	217100354
Fondo de Inversión Inmobiliaria Credicorp Capital Raices	Mapfre Seguros Generales S.A	20.525,34	10/01/2017	10/01/2018	3301700016602
Fondo de Inversión Credicorp Capital Tierras del Sur	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	3301700016604
Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Debt I	Compañía de Seguros de Créditos Continental S	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	217100355
Fondo de Inversión Credicorp Capital Renta Inmobiliaria	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	3301700016601
Fondo de Inversión IM Trust Acciones US	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	3301700016610
Fondo de Inversión Credicorp Capital Deuda Corporativa Investment Grade	Mapfre Seguros Generales S.A	11.587,43	10/01/2017	10/01/2018	3301700016599
Fondo de Inversión Credicorp Capital - AIX Fully Funded	Compañía de Seguros de Créditos Continental S	37.683,32	10/01/2017	10/01/2018	217100403
Fondo de Inversión Credicorp Capital - PG Direct III	Compañía de Seguros de Créditos Continental S	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	217100350
Fondo de Inversión Credicorp Capital Renta Residencial I	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	3301700016603
Fondo de Inversión Credicorp Capital Macro CLP 3.0	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	3301700016598
Fondo de Inversión Credicorp Capital SLP	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	15/03/2017	10/01/2018	3301700017157
Fondo de Inversión Credicorp Capital PG RE Secondaries I	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	15/03/2017	10/01/2018	3301700017159
Fondo de Inversión Credicorp Capital Allianz Global Equities	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	07/06/2017	10/01/2018	3301700017720
Fondo de Inversión Credicorp Capital Plaza Egaña	Mapfre Seguros Generales S.A	10.000,00	15/06/2017	10/01/2018	3301700017779
Fondo de Inversión Privado IM Trust PG Mexican Energy Infrastructure	Compañía de Seguros de Créditos Continental S	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	217100352
Fondo de Inversión Privado Credicorp Capital Espacio Córdoba	Compañía de Seguros de Créditos Continental S	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	217100358
Fondo de Inversión Privado IM Trust Energías Renovables	Compañía de Seguros de Créditos Continental S	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	217100359
Fondo de Inversión Privado IM Trust Energías Renovables II	Compañía de Seguros de Créditos Continental S	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	217100353
Fondo de Inversión Privado IMT Exploraciones Mineras	Compañía de Seguros de Créditos Continental S	10.000,00	10/01/2017	10/01/2018	217100360

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

Al 30 de junio 2017, la Sociedad cumple con el patrimonio mínimo exigido por la NCG N°157 y el artículo 4° de la Ley Unica de Fondos, cuyo monto asciende a UF70.436.-

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 señalados por nuestros asesores, existe una alta probabilidad de éxito, debido a que solo se trata de acompañar documentación que respalde los ingresos de la Sociedad, por lo que nos lleva a concluir, que no es requerida provisión por este tema en los presentes Estados Financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 16 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría, según su conversión de acuerdo a moneda de origen y clasificación en el estado de situación financiera al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Activos corrientes	Moneda	Hasta 90 días	Hasta 90 días
		30-06-2017	31-12-2016
		Monto	Monto
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	157.155	3.106.276
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	29.164	52.598
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	978.618	715.626
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	1.173.233	184.104
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	EUR	428.311	51509
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas por cobrar	CLP	652.981	-
Total activos corrientes		3.419.462	4.110.113

Pasivos corrientes	Moneda	Hasta 90 días	Hasta 90 días
		30-06-2017	31-12-2016
		Monto	Monto
		M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	(444.303)	(336.224)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	CLP	-	(453)
Total pasivos corrientes		(444.303)	(336.677)

NOTA 17 - DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 30 de junio de 2017 y 2016 respectivamente, las diferencias de cambio se componen de la siguiente manera:

Rubro	Moneda	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
		30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
		Monto	Monto	Monto	Monto
		M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	18.715	(4.803)	18.715	(1.419)
Otros activos financieros	USD	0	228	0	-229
(Pérdida) Utilidad por Diferencia de Cambios		18.715	(4.575)	18.715	(1.648)

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

Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 18 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, ha definido un único segmento operacional, el cual corresponde a la administración de fondos mutuos y fondos de inversión de terceros de aquellos clientes que forman parte del mercado objetivo. Con respecto a lo anterior los productos ofrecidos son los siguientes:

Fondos Mutuos

Corresponden a una alternativa de inversión que consiste en reunir los patrimonios de distintas personas, naturales o jurídicas, para invertirlos en instrumentos financieros, tarea que lleva acabo la sociedad administradora. Los instrumentos en que pueden invertir varían según el fondo y los define su Política de Inversión, la que se encuentra en su Reglamento Interno, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros. De esta forma, se determinan los diferentes tipos de fondos existentes. Los fondos mutuos son en sí una alternativa diversificada, ya que invierten en numerosos instrumentos. No tienen vencimientos ni requieren renovaciones, y permiten disponer de su dinero con amplia facilidad (liquidez).

Fondos de Inversión

Un fondo de inversión es un patrimonio, sin personalidad jurídica, constituido por el aporte de una serie de inversores o partícipes. El fondo de inversión está administrado por la sociedad administradora y sus derechos de propiedad están representados en un certificado de participación. Los aportes de todos los inversores en los fondos de inversión se invierten en activos mobiliarios (letras, bonos, obligaciones, acciones, productos derivados, etc.) o en activos inmobiliarios. El patrimonio de un fondo de inversión que se divide en un número de cuotas de iguales características, que tienen el carácter de negociable. El número de participaciones es limitado y el valor de cada una se calcula dividiendo el valor total del patrimonio entre el número de cuotas en circulación.

Administración de carteras de terceros

Se entiende por toda aquella actividad que puede desarrollar un intermediario de valores o administradora, con lo recursos en efectivo, moneda extranjera o activos financieros, que recibe una persona o entidad, nacional o extranjera, para que sean gestionados por cuenta y riesgo del mandante, con facultad para decidir su inversión, enajenación y demás actividades que correspondan, en conformidad con las disposiciones contenidas en el contrato de administración de cartera de terceros.

Al 30 de junio de 2017 y 2016 respectivamente, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones Fondos Administrados	2.582.378	2.247.084	1.340.824	1.084.798
Ingresos por Distribucion de cuotas	1.835.483	1.147.685	1.103.082	1.147.685
Comisiones	-	-	-	-
Administración de carteras	63.616	63.218	31.942	31.777
Colocación de cuotas	90.187	-	29.976	-
Total Ingresos de actividades ordinarias	4.571.664	3.457.987	2.505.824	2.264.260

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 30 de junio de 2017 y 2016, respectivamente los gastos de administración se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	(1.098.165)	(1.246.941)	(543.983)	(542.340)
Servicios de auditorías	(29.057)	(7.084)	(20.782)	(1.922)
Servicios de Colocacion Cuotas	(711.863)	(648.438)	(373.161)	(320.588)
Arriendo oficinas	(100.137)	(97.689)	(50.274)	(49.081)
Otros gastos	(84.414)	(71.272)	(24.596)	(32.490)
Honorarios	(30.743)	(67.208)	(15.176)	(35.090)
Asesorías	(7.523)	(45.571)	(7.523)	(22.193)
Seguros	(28.275)	(19.523)	(14.037)	(13.602)
Comisiones Blomberg	(23.321)	-	(20.341)	-
Gastos de Viajes	(28.807)	(14.262)	(19.103)	(10.005)
Suscripciones	(42.809)	(4.755)	(16.192)	(1.854)
Comisiones Custodia	(2.809)	(11.805)	(1.569)	(7.510)
Gastos legales y notariales	(14.747)	(905)	(12.769)	(352)
Sistemas informáticos	(7.308)	-	(3.432)	-
Patente Municipal	(6.137)	(5.390)	(2.045)	(2.695)
Gastos Bancarios	(1.108)	(2.650)	(281)	(2.044)
Total gastos de administración	(2.217.223)	(2.243.493)	(1.125.264)	(1.041.766)

NOTA 20 - COSTO DE VENTA

Al 30 de junio de 2017 y 2016 respectivamente, los costos de venta se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones corretaje	(31.801)	(7.645)	(12.359)	(3.410)
Sistema operativo	(44.515)	(41.921)	(23.956)	(20.920)
Gastos de fondos	(119.107)	-	(864)	-
Gastos asociaciones	(7.793)	(3.795)	(1.193)	(3.795)
Total Costo de Venta	(203.216)	(53.361)	(38.372)	(28.125)

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

Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 21 - INGRESOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2017 y 2016 respectivamente, los ingresos financieros se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por compras con pacto de retroventa	(10.422)	24.160	(29.292)	7.074
Inversión en Fondos Mutuos; Fondos de Inversión Privados y Públicos	1.076	31	471	(570)
Total Ingresos (Pérdidas) Financieras	(9.346)	24.191	(28.821)	6.504

NOTA 22 - SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

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

b) De otras autoridades administrativas

Al 30 de junio de 2017 y 2016, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la Sociedad, sus Directores o Administradores.

NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES

- Mediante Resolución Exenta N°1838 de fecha 26 de abril de 2017 la Superintendencia de Valores y Seguros procedió a inscribir a la Sociedad en el Registro Especial de Administradores de Mandato.
- Con fecha 29 de marzo de 2017, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros como hecho esencial la celebración de la Junta de Accionistas celebrada con la misma fecha en la cual se adoptaron los siguientes acuerdos:
 - Se aprobó la memoria anual , balance, Estados Financieros e informe de los auditores de la sociedad correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016.
 - Se aprobó la distribución de dividendos equivalentes al 92,7917974% de las utilidades obtenidas por la Sociedad al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 que asciende a \$2.376.287.626. En consecuencia, la utilidad a distribuir escendió a \$2.205.000.000, lo que significa un dividendo de \$630.000 por acción.
 - Se acordó la política de dividendos de la Sociedad para el año 2017.
 - Se acordó la remuneración del directorio para el año 2017.
 - Se designó a PricewaterhouseCoppers Consultores, Auditores y Compañía Limitada como los auditores de la sociedad para el ejercicio 2017.
 - Se dio cuenta de las operaciones con partes relacionadas efectuadas durante el ejercicio 2016.
 - Se designó al diario electrónico el Mostrador como periódico en el cual se publicarán los avisos a citación a juntas de accionistas que pudieran resultar necesarias y las demás publicaciones legales de la Sociedad.

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – MS)

NOTA 24 - MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES

Al 30 de junio de 2017 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, la administración no tiene conocimiento de hechos posteriores que puedan afectar significativamente los Estados Financieros de la Sociedad.