

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

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015

CONTENIDO

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

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





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

Estados Financieros

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre 2015 y 2014



INDICE

Informe del Auditor Independiente	1
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales.....	4
Estado de Flujos de Efectivo.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6-7
Nota 1 Información General	8
Nota 2 Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados.....	9
Nota 3 Cambios Contables.....	21
Nota 4 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	21
Nota 5 Flujo de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	24
Nota 6 Otros Activos Financieros.....	25
Nota 7 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	26
Nota 8 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	26
Nota 9 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	26
Nota 10 Otros Activos no Financieros.....	28
Nota 11 Otros Pasivos no Financieros	29
Nota 12 Otros Provisiones	29
Nota 13 Patrimonio	30
Nota 14 Contingencias y Compromisos	32
Nota 15 Moneda nacional y Extranjera	37
Nota 16 Diferencia de Cambio	38
Nota 17 Ingresos por Actividades Ordinarias	38
Nota 18 Gastos de Administración.....	39
Nota 19 Costos de Venta	40
Nota 20 Ingresos Financieros.....	40
Nota 21 Sanciones	40
Nota 22 Gestión del Riesgo Financiero.....	41
Nota 23 Hechos Relevantes	44
Nota 24 Hechos Posteriores	45
Nota 25 Medio Ambiente	45



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 14 de marzo de 2016

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Santiago, 14 de marzo de 2016
Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Con este hecho se originó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera aplicada hasta esa fecha, el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Si bien los estados de resultados, de resultados integrales y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, en lo referido a los registros de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior. Los efectos que el referido cambio de marco contable generó sobre las cifras del año 2014, que se presentan para efectos comparativos, se explican en Nota 2. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otros asuntos

Los estados financieros de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 24 de febrero de 2015.

Roberto J. Villanueva B.
RUT: 7.060.344-6

CERDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Estados de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

ACTIVOS	Nota	31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	1.664.205	1.220.543
Activos por impuestos corrientes	(9)	203.915	22.620
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	(4)	153.237	18.426
Otros activos no financieros	(10)	24.006	40.911
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	906.532	897.466
Otros activos financieros	(6)	97.488	133.479
Activos por impuestos diferidos	(9)	114.509	21.425
Propiedades, planta y equipo		1.078	-
Total Activos		<u>3.164.970</u>	<u>2.354.870</u>
 PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
Otros pasivos no financieros	(11)	127.633	90.359
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	(4)	5.063	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	472.639	384.425
Otras provisiones	(12)	425.618	102.025
Total Pasivos		<u>1.030.953</u>	<u>576.809</u>
 PATRIMONIO			
Capital emitido	(13)	432.462	432.462
Ganancias (pérdidas) acumuladas		1.712.696	1.356.740
Otras reservas		(11.141)	(11.141)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>2.134.017</u>	<u>1.778.061</u>
Total patrimonio		<u>2.134.017</u>	<u>1.778.061</u>
Total Patrimonio y Pasivos		<u>3.164.970</u>	<u>2.354.870</u>

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

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Estado de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

		31.12.2015	31.12.214
A. Estados de Resultados	Nota	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	4.608.952	3.368.998
Costo de Ventas	(19)	<u>(127.504)</u>	<u>(216.507)</u>
Ganancia Bruta		<u>4.481.448</u>	<u>3.152.491</u>
Otros Ingresos		-	-
Gastos de Administración	(18)	(3.430.821)	(1.654.826)
Ganancias (pérdidas) Activos Financieros	(20)	(897)	57.570
Diferencias de cambio	(16)	11.072	9.441
Resultado por unidades de reajuste		<u>5.773</u>	<u>5.580</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		<u>1.066.575</u>	<u>1.570.256</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	(9)	<u>(210.619)</u>	<u>(311.355)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de oper.continuadas		<u>855.956</u>	<u>1.258.901</u>
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuidas		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>855.956</u>	<u>1.258.901</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		855.956	1.258.901
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>855.956</u>	<u>1.258.901</u>
Ganancia por acción		\$	\$
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		244.559	359.686
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>244.559</u>	<u>359.686</u>
Ganancia por acción diluidas			
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción		<u>-</u>	<u>-</u>
B. Estados de Otros Resultados Integrales			
		ACUMULADO	
		01/01/2015	01/01/2014
		31/12/2015	31/12/2014
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		855.956	1.258.901
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral		<u>855.956</u>	<u>1.258.901</u>
Resultado integral atribuible a la controladora		<u>855.956</u>	<u>1.258.901</u>
Total resultado integral		<u>855.956</u>	<u>1.258.901</u>

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

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo)
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	2015	2014
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	5.032.462	3.639.691
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(699.873)	(684.115)
Pagos a y por cuenta de los empleados.	(1.151.818)	(60.456)
Otros pagos por actividades de operación	(2.010.470)	(1.937.709)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de operación	(5.104)	110.953
Intereses recibidos	35.551	39.546
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(62.950)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.137.798	1.107.910
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Otras entradas (salidas) de efectivo	291.770	(109.135)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	291.770	(109.135)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	1.507.288	1.065.765
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(2.010.460)	(1.148.504)
Dividendos pagados	(500.000)	(840.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(1.003.172)	(922.739)
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	426.396	76.036
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	17.266	9.441
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	443.662	85.477
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	1.220.543	1.135.066
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	1.664.205	1.220.543

CREDICORP CAPITAL MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2015

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 01.01.2015	432.462	(11.141)	(11.141)	1.356.740	1.778.061	-	1.778.061
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	432.462	(11.141)	(11.141)	1.356.740	1.778.061	-	1.778.061
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	855.956	855.956	-	855.956
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	855.956	855.956	-	855.956
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(500.000)	(500.000)	-	(500.000)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	355.956	355.956	-	355.956
Saldo final al 31.12.2015	432.462	(11.141)	(11.141)	1.712.696	2.134.017	-	2.134.017

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

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Estados de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de diciembre de 2014

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 01.01.2014	432.462	(10.548)	(10.548)	937.839	1.359.753	-	1.359.753
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	432.462	(10.548)	(10.548)	937.839	1.359.753	-	1.359.753
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	1.258.901	1.258.901	-	1.258.901
Otro resultado integral	-	(593)	(593)	-	(593)	-	(593)
Resultado integral	-	(593)	(593)	1.258.901	1.258.308	-	1.258.308
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(840.000)	(840.000)	-	(840.000)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	(593)	(593)	418.901	418.308	-	418.308
Saldo final al 31.12.2014	432.462	(11.141)	(11.141)	1.356.740	1.778.061	-	1.778.061

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
31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, para el ejercicio 2015 denominada 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 3.699 N° 2908 del 4 de febrero de 2004 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, se publicó en el Diario Oficial N° 37.779 de fecha 6 de febrero de 2004.

La Sociedad tendrá como objeto exclusivo la administración de recursos de terceros, sin perjuicio de poder realizar las demás actividades complementarias a su giro autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

La matriz 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.

La Sociedad tiene sus oficinas centrales y domicilio en Av. Apoquindo #3721, piso 9, comuna Las Condes, ciudad de Santiago de Chile.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 14 de marzo de 2016.

Nuestros estados financieros son auditados por PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada que se encuentran inscritos en el registro de auditores bajo el N° 003 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Para el ejercicio 2014 los estados financieros fueron auditados por Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Ltda.

Al 31 de diciembre de 2015 los fondos administrados por la Sociedad son:

a) Fondos Mutuos

- Fondo Mutuo IM Trust Liquidez.
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Chile.
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas.
- Fondo Mutuo IM Trust Renta Estratégica.
- Fondo Mutuo IM Trust Globales I.
- Fondo Mutuo IM Trust Renta Internacional.
- Fondo Mutuo IM Trust Deuda Soberana Multimoneda.
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas Perú.
- Fondo Mutuo IM Trust Money Market.
- Fondo Mutuo IM Trust Deuda 360.
- Fondo Mutuo IM Trust US Alpha +.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

b) Fondos de Inversión

- Fondo de Inversión IM Trust Small Cap Chile.
- Fondo de Inversión IM Trust Private Equity - PG Direct I.
- Fondo de Inversión IM Trust RF Latam.
- Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario Aconcagua I.
- Fondo de Inversión Private Equity - PG Secondaries I.
- Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario Aconcagua II.
- Fondo de Inversión Private Equity AP I.
- Fondo de Inversión IM Trust Spread Corporativo Local
- Fondo de Inversión IM Trust Private Equity - PG Direct II.
- Fondo de Inversión IM Trust – Patio Comercial I.
- Fondo de Inversión IM Trust Trading Deuda Local.
- Fondo de Inversión IM Trust E-Plus.
- Fondo de Inversión IM Trust Cóndor Equity
- Fondo de Inversión IM Trust Private Equity PG Secondaries II Fully Funded
- Fondo de Inversión IM Trust Private Equity PG Secondaries II.
- Fondo de Inversión Inmobiliaria Credicorp Capital Raíces.
- Fondo de Inversión IM Trust Private Debt I
- Fondo de Inversión IM Trust Acciones US
- Fondo de Inversión IM Trust Deuda Corporativa Investment Grade
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Renta Inmobiliaria
- Fondo de Inversión IM Trust Tierras del Sur.

c) Fondos de Inversión Privados

- IM Trust Energías Renovables I Fondo de Inversión Privado.
- IM Trust Energías Renovables II Fondo de Inversión Privado
- Fondo de Inversión Privado IMT Exploración Minera.
- Fondo de Inversión Privado IM Trust China.
- Fondo de Inversión Privado IM Trust Espacio Córdova
- Fondo de Inversión Privado IM Trust PG Mexican Energy Infra

d) Fondos de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo

- KRC Chile Investment Fund LLc.
- FHC Holding Limited.

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Base de preparación

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), los cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS. Consecuentemente, estos estados financieros no han sido preparados de acuerdo a las NIIF.

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, establece que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

b) Período cubierto

Los Estados Financieros corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014. El Estado de Resultados Integrales por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014; Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, por el período terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

c) Moneda funcional y moneda de presentación

Los Estados Financieros de la Sociedad se presentan en la moneda del entorno económico principal en la que opera la entidad, o sea, aquel en el que la empresa genera y gasta el efectivo.

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

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

Los valores de la moneda utilizada al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	31.12.2015	31.12.2014
	\$	\$
Dólar Observado	710.16	606.75

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 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	31.12.2015	31.12.2014
	\$	\$
Unidad de fomento	25.629,09	24.627,10

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”.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

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.

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

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.

h) Cuentas por cobrar y pagar con relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 “Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.”

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

i) Otros activos financieros

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

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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.

i. Instrumentos financieros a valor razonable:

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

• Inversiones en fondos mutuos y fondos de inversión:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

ii. Instrumentos financieros a costo amortizado:

- **Depósito a plazo:**

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

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

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

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

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

j) 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 imposables 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:

Año Comercial	Tasa de impuesto
2014	21%
2015	22,5%
2016	24%
2017	25%
2017 (*)	25,5%
2018 (*)	27%

(*) 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%.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, establece que la contabilización por efecto de la Ley 20.780 de activos y pasivos por impuestos diferidos se registran en patrimonio y no en resultado (ver Nota 13 d).

k) 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.

l) Otros Pasivos no financieros

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

m) 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.

n) 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.

o) 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.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

p) 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.

q) Beneficios a los empleados

- **Vacaciones del personal**

La obligaciones por vacaciones se registra de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio del ejercicio, basado en los días pendientes de vacaciones de cada trabajador valorizado por la remuneraciones mensual percibida por el trabajador.

r) Indemnización por años de servicio

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

s) 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.

- **Activos financieros**

Los activos financieros incluyen los intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. 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.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

t) Reconocimiento de gastos

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

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

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

u) Normas emitidas vigentes y no vigentes en el 2014

Nuevas normas contables

Enmiendas y mejoras

Enmienda a *NIC 19 “Beneficios a los empleados”*, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)
Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 2 “Pagos basados en acciones” – Clarifica la definición de “Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión” y “Condiciones de mercado” y se definen separadamente las “Condiciones de rendimiento” y “Condiciones de servicio”. Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 3, "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, y que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.

NIIF 8 “Segmentos de operación” - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

Enmiendas y mejoras

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). Su adopción anticipada está permitida.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)
Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.

NIIF 3 "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 40 "Propiedades de Inversión" - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.

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

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

a) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><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.</p>	01/01/2018
<p><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.</p>	01/01/2018
<p><i>NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”</i> – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.</p>	01/01/2016
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a <i>NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”</i>, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”</i> y <i>NIC 38 “Activos intangibles”</i>, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.</p>	01/01/2016

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a NIC 16 “<i>Propiedad, planta y equipo</i>” y NIC 41 “<i>Agricultura</i>”, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a NIC 27 “<i>Estados financieros separados</i>”, sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a NIIF 10 “<i>Estados Financieros Consolidados</i>” y NIC 28 “<i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i>”. 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.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a NIIF 10 “<i>Estados Financieros Consolidados</i>” y NIC 28 “<i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i>”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a NIC 1 “<i>Presentación de Estados Financieros</i>”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada.</p>	01/01/2016

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014)
Emitidas en septiembre de 2014.

01/01/2016

NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas". La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta "a" mantenidos para su distribución ", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir ", simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta"

NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos:

01/01/2016

La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva

NIC 19, "Beneficios a los empleados" - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.

NIC 34, "Información financiera intermedia" - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

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

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, establece que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad ha registrado un cargo en patrimonio por M\$ 593 (ver Nota 13 d).

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, no se han producido otros cambios contables que afecten significativamente la interpretación de los presentes estados financieros.

NOTA 4 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas, corresponden a una cuenta corriente mercantil, y para la cual no existen garantías otorgadas, ya que por su origen no son deudas de dudoso cobro.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presenta el saldo neto de las cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas.

a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31.12.2015
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A..	Adm.común	Chile	Más de 30 días	M\$ 153.237
Total					153.237

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31.12.2014
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	M\$ 18.426
Total					18.426

b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31.12.2015
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	M\$ 5.063
Total					5.063

Al 31 de diciembre de 2014, la sociedad no presenta saldo por pagar a empresas relacionadas.

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
 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

Durante el ejercicio 2015, el número de ejecutivos considerados como personal clave, es de 9 personas, y se componen de la siguiente forma:

<u>Cargo</u>	N° de ejecutivos 31.12.2015
Director	5
Gerente General	1
Ejecutivos	3
Total	9

	31.12.2015	31.12.2014
Resumen	M\$	M\$
Dieta (*)	7.665	-
Préstamos	-	-
Remuneraciones	282.915	71.446
Total	290.580	71.446

(*) El Directorio de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2015 estaba constituido por cinco Directores, los cuales fueron designados el 30 de septiembre de 2015. En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 30 de octubre de 2015, se aprobó la dieta para los directores la cual comenzaría a regir a partir del mes de septiembre de 2015. Cuatro de los cinco directores renunciaron a su dieta.

Durante el ejercicio 2014, la totalidad de los Directores renunciaron a sus dietas.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

d) Transacciones

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

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31.12.2015	
					Monto M\$	Efectos en Resultado M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	3.780.330	-
				Comisiones pagadas	(480.858)	(394.499)
				Arriendo de oficina	(145.639)	(127.548)
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	603.265	-
				Compras c/Pacto de retroventa	144.946.207	35.551
				Comisiones Col. de cuotas	(895.615)	(808.388)
				Comisiones Adm. Cartera	88.647	80.890
					31.12.2014	
Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efectos en Resultado M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	1.063.681	-
				Comisiones pagadas	(277.893)	(233.523)
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	863.478	-
				Compras c/Pacto de retroventa	216.848.300	39.546
				Comisiones pagadas	(1.097.427)	(923.891)

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 5 - FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

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

Conceptos	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Disponible	138.927	22.587
Compra con pacto de reventa	<u>1.525.278</u>	<u>1.197.956</u>
Total	<u>1.664.205</u>	<u>1.220.543</u>

b) Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión.

Conceptos	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>291.770</u>	<u>(109.135)</u>
Total	<u>291.770</u>	<u>(109.135)</u>

En el Estado de Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión, en la línea Otras entradas (salidas) de efectivo, se informa los excedentes de Capital de Trabajo utilizados en actividades de inversión.

En el año 2015 retornaron flujos por M\$ 291.770 procedentes de Operaciones de Pacto.

En el año 2014 salieron flujos para ser invertidos en operaciones de pacto por (109.135).

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la composición del saldo en Otros Activos Financieros es la siguiente:

Fondos mutuos; fondos de inversión privados y fondos de inversión.

31.12.2015

Fondo	Número de cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor contable M\$
Fdo.Mutuo IM Trust Renta Internacional	3	1.376,82	\$	4
Fdo.Mutuo IM Trust Indice Chile	59	1.335,79	\$	79
Fdo.Mutuo IM Trust Liquidez	63.788,98	1.480,83	\$	94,461
Fdo.Mutuo IM Trust Money Market	1,1995	1.006,55	USD	857
Fdo.Mutuo IM Trust US Alpha +	1	885,54	USD	629
Fdo.Mutuo IM Trust Deuda 360	1	1.051,10	\$	1
Fdo.de Inversión IM Trust RF Latam	1,0000	1.355,03	USD	962
Fdo.Mutuo IM Trust Acc.Estratégicas Perú	1,3473	4.954.035	USD	474
Fdo.de Inversión IM Trust Tierras del Sur	1	21.301,95	\$	21
IM Trust Energías Renovables Fdo.de Inv.Privado	2.000	-	\$	-
Total				97.488

31.12.2014

Fondo	Número de cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor contable M\$
IM Trust Energías Renovables Fdo.de Inv.Privado	2.000	19.102,59	\$	38,205
Fdo.Mutuo IM Trust Acc.Estratégicas Colombia	0,3613	3.648.835	USD	80
Fdo.Mutuo IM Trust Indice Chile	59	1.438,89	\$	85
Fdo.Mutuo IM Trust Liquidez	63.788,98	1.445,70	\$	92.220
Fdo.Mutuo IM Trust Money Market	1,1995	1.005,25	USD	732
Fdo.Mutuo IM Trust US Alpha +	1	1.003,41	USD	609
Fdo.Mutuo IM Trust Deuda 360	1	1.033,06	\$	1
Fdo.de Inversión IM Trust RF Latam	1	1.457,0288	USD	884
Fdo.Mutuo IM Trust Acc.Estratégicas Perú	1,3473	7.857.723	USD	642
Fdo. de Inversión IM Trust Tierras del Sur	1	21.301,95	\$	21
Total				133.479

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

Conceptos	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Remuneraciones Fondos Mutuos	168.409	164.464
Remuneraciones Fondos de Inversión	415.498	487.476
Otras cuentas por cobrar	322.625	245.526
	<u>906.532</u>	<u>897.466</u>

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

NOTA 8 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Concepto	Vencimiento	31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Asesorías	60 días	40.972	67.328
Proveedores	60 días	22.971	11.084
Devolución 4% BCCH	60 días	197.437	197.437
Otras cuentas por pagar	60 días	211.259	108.576
Total		472.639	384.425

NOTA 9 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta por pagar (recuperar)

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	303.703	319.859
PPM ejercicios anteriores	(120.452)	(120.452)
Pagos provisionales mensuales 2014	-	(222.027)
Pagos provisionales mensuales 2015	(387.166)	-
Total impuesto por pagar (recuperar)	(203.915)	(22.620)

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

Notas a los Estados Financieros
 31 de Diciembre de 2015 y 2014

b) El efecto en resultado

	31.12.2015	31.12.2014
Conceptos	M\$	M\$
Gasto Tributario corriente	(303.703)	(319.859)
Efecto por imptos.diferidos	<u>93.084</u>	<u>8.504</u>
Total	<u>(210.619)</u>	<u>(311.355)</u>

c) Impuestos diferidos

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

Conceptos	Activo diferido		Pasivo diferido	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversión en Fondo Privado	12.302	-	-	-
Provisión de vacaciones	18.013	1.960	-	-
Provisión de Bono Personal	84.135	19.465	-	-
Computadores	230	-	(171)	-
Total	<u>114.680</u>	<u>21.425</u>	<u>(171)</u>	<u>-</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

Concepto	31-12-2015		
	M\$		
UTILIDAD FINANCIERA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO	1.066.575		
	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$
Impuestos a la Renta	22,5%		239.979
Otros Impuestos	(1,9%)	(20.278)	
Provisiones	(0,67%)	(7.177)	
C.M. Tributaria	(0,14%)	(1.530)	
			(28.985)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	19,79%		210.994

Concepto	31-12-2014		
	M\$		
UTILIDAD FINANCIERA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO	1.570.256		
	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$
Impuestos a la Renta	21%		329.754
Otros Impuestos	0,01%	115	
Provisiones	0,55%	8615	
C.M. Tributaria	(0,19%)	(18.625)	
			(9.895)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	21,37%		319.859

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro, se detalla a continuación:

Conceptos	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Gastos pagados por anticipado	-	28
I.V.A Crédito Fiscal	17.306	40.883
Otros activos	6.700	-
Total	24.006	40.911

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 11 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se detalla a continuación:

Conceptos	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Impuesto IVA Débito Fiscal	79.326	87.014
Imposiciones por pagar	18.213	741
Caja de Compensación	326	-
10% Retención honorarios	1.311	340
15% Retiro APV	-	700
Impuesto Único por pagar	11.848	970
Otros impuestos	16.609	594
Total	<u>127.633</u>	<u>90.359</u>

NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Conceptos	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	75.055	9.335
Provisión Bono Personal	350.563	92.690
Total	<u>425.618</u>	<u>102.025</u>

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

Notas a los Estados Financieros
 31 de Diciembre de 2015 y 2014

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Vacaciones M\$	Bonos M\$	Total M\$
Saldos al 01.01.2014	6.570	61.000	67.570
Provisiones constituidas	2.765	92.690	95.455
Aplicación de provisiones	-	-	-
Liberación de provisiones	-	(61.000)	(61.000)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.2014	9.335	92.690	102.025
Provisiones constituidas	75.055	350.563	425.618
Aplicación de provisiones	(9.335)	(92.690)	(102.025)
Liberación de provisiones	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.2015	75.055	350.563	425.618

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

Provisión bonos y vacaciones	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Otras Provisiones	350.563	75.055	-	-	-	425.618
						425.618

NOTA 13 - PATRIMONIO

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

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

a) Número de acciones

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

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

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad tiene 2 Accionistas.

Accionistas	Cantidad de acciones	% del capital
Credicorp Capital Chile S.A.	3.498	99,94
Inversiones IM Trust 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 la reclasificación de la corrección monetaria del Patrimonio, por la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014 se presenta el efecto por concepto de la Circular N° 856 por M\$ 593.

e) Política de dividendos

La Sociedad distribuirá anualmente a sus Accionistas los dividendos que en cada oportunidad acuerde la Junta Ordinaria 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:

	31.12.2015	31.12.2014
Patrimonio en UF	77.484	71.451

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

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

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.

NOTA 14 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad Administradora tiene constituidas al 31 de diciembre de 2015, las siguientes garantías:

1) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Chile

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100191 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

2) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100188 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

3) Fondo Mutuo IM Trust Liquidez

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215101224 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 17.795,70

4) Fondo Mutuo IM Trust Globales I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100194 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

5) Fondo Mutuo IM Trust Renta Estratégica

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215101223 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 18.653,77

6) Fondo Mutuo IM Trust Renta Internacional

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100197 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

7) Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario Aconcagua II

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N°22020523 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

8) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas Perú

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100190 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

9) Fondo Mutuo IM Trust Deuda Soberana Multimoneda

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100193 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

10) Fondo Mutuo IM Trust Money Market

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100196 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

11) IM Trust Energías Renovables Fondo de Inversión Privado

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020534 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

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

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020535 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

13) Fondo de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo FHC Holding Limited

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020537 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 14.960,73

14) Fondo de Inversión IMT Trading Deuda Local

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020520 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

15) Fondo de Inversión IM Trust Small Cap Chile

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020521 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

16) Fondo de Inversión IM Trust Private Equity-PG Direct I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020528 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

17) Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario Aconcagua- I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020522 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

18) Fondo de Inversión IM Trust RF Latam

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020531 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

19) Fondo de Inversión IMT E-Plus

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020524 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

20) Fondo de Inversión IM Trust Cóndor Equity

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020530 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

21) Fondo de Inversión Private Equity-PG Secondaries I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020532 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

22) Fondo de Inversión IMT Spread Corporativo Local

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020527 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 14.759,44

23) Fondo de Inversión Privado IMT Exploración Minera

- Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020533 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- Boleta de Garantía por USD 382.500 constituida a favor de Corporación de Fomento de la Producción, con fecha 6 de enero de 2012 y con vencimiento el 6 de enero de 2017.

24) Fondo de Inversión IM Trust Tierras del Sur

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100186 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

25) Fondo de Inversión Private Equity AP I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020529, con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

26) Fondo de Inversión IM Trust Private Equity – PG Direct II

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020536, con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 11.931,73

27) Fondo de Inversión Privado IM Trust China

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020526, con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

28) Fondo Mutuo IM Trust Deuda 360

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100192 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

29) Fondo Mutuo IM Trust US Alpha +

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100198 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

30) Fondo de Inversión IM Trust-Patio Comercial I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020525 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 11.258,05

31) Fondo de Inversión Privado IM Trust Espacio Córdova

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 214117588 con vigencia desde el 18 de diciembre de 2014 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

32) Fondo de Inversión Privado IM Trust PG Mexican Energy Infraestructure

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020518 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

33) Fondo de Inversión IMT Private Equity PG Secondaries II Fully Funded

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215105749 con vigencia desde el 07 de mayo de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

34) Fondo de Inversión IMT Private Equity PG Secondaries II

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215105748 con vigencia desde el 24 de abril de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

35) Fondo de Inversión Inmobiliaria Credicorp Capital Raíces

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215113914 con vigencia desde el 7 de septiembre de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 22.947.-

36) Fondo de Inversión IM Trust Private Debt I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215111353 con vigencia desde el 5 de agosto de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

37) Fondo de Inversión IM Trust Acciones US

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A., póliza 3301500012529 con vigencia desde el 11 de noviembre de 2015 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

38) Fondo de Inversión IM Trust Deuda Corporativa Investment Grade

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A., póliza 3301500012530 con vigencia desde el 11 de noviembre de 2015 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

39) Fondo de Inversión Credicorp Capital Renta Inmobiliaria

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A., póliza 3301500012528 con vigencia desde el 11 de noviembre de 2015 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

40) IM Trust Energías Renovables – Dos Fondo de Inversión Privado.

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020519 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 15 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

Activos		Hasta 90 días	Hasta 90 días
		31.12.2015	31.12.2014
Rubro	Moneda	Monto	Monto
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	1.653.760	1.220.482
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	10.445	61
Activos por impuestos corrientes	Pesos	203.915	22.620
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	Pesos	148.174	18.426
Otros activos no financieros	Pesos	24.006	40.911
Deudores comerciales y otras ctas.por cobrar	Pesos	906.532	897.466
Otros activos financieros	Pesos	94.566	130.532
Otros activos financieros	USD	2.922	2.947
Activos por impuestos diferidos	Pesos	114.509	21.425
Propiedades, planta y equipos	Pesos	1.078	-
Total activos	Pesos	3.146.540	2.351.862
	USD	13.367	3.008

Pasivos Circulantes		Hasta 90 días	Hasta 90 días
		31.12.2015	31.12.2014
Rubro	Moneda	Monto	Monto
		M\$	M\$
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	Pesos	-	-
Otros pasivos no financieros	Pesos	127.633	90.359
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	472.639	384.425
Otras provisiones	Pesos	425.618	102.025
Total Pasivos circulantes	Pesos	1.025.890	576.809

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

Notas a los Estados Financieros
 31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 16 - DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente, las diferencias de cambio se componen de la siguiente manera:

<u>Rubro</u>	<u>Moneda</u>	<u>01.01.2015</u> <u>31.12.2015</u>	<u>01.01.2014</u> <u>31.12.2014</u>
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Efectivo y equivalente al efectivo	USD	17.562	8.187
Otros activos financieros	USD	<u>(6.490)</u>	<u>1.254</u>
(Pérdida) Utilidad por diferencia de cambios		<u>11.072</u>	<u>9.441</u>

NOTA 17 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

<u>Conceptos</u>	<u>01.01.2015</u> <u>31.12.2015</u>	<u>01.01.2014</u> <u>31.12.2014</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Remuneraciones Fondos Administrados	4.146.284	3.180.758
Comisiones recibidas	<u>462.668</u>	<u>188.240</u>
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>4.608.952</u>	<u>3.368.998</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente los gastos de administración se componen de la siguiente manera:

<u>Conceptos</u>	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
	M\$	M\$
Servicios de empresas relacionadas	(1.281.671)	(1.019.811)
Remuneraciones	(1.546.259)	(106.627)
Honorarios	(81.222)	(60.856)
Comisiones de custodia	(37.887)	(96.754)
Seguros	(31.031)	(18.118)
Gastos legales y notariales	(15.180)	(39.510)
Asesorías	(163.035)	(257.862)
Arriendo oficinas	(127.548)	-
Desarrollo de sistemas	(18.628)	-
Sistemas operativos	(39.147)	-
Patente Municipal	(9.285)	(8.973)
Publicación	(752)	(5.123)
Suscripción	(11.892)	(10.920)
Gastos de viajes	(18.631)	(13.321)
Gastos Bancarios	(4.736)	(3.969)
Gastos de recuperación	(3.559)	(132)
Otros gastos	<u>(40.358)</u>	<u>(12.850)</u>
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>(3.430.821)</u>	<u>(1.654.826)</u>

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

Notas a los Estados Financieros
 31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 19 - COSTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente, los costos de venta se componen de la siguiente manera:

<u>Conceptos</u>	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
	M\$	M\$
Comisiones de corretaje	(35.274)	(155.839)
Sistema operativo	(71.099)	(42.754)
Gastos asociados	(21.131)	(15.840)
Gastos SVS	<u>-</u>	<u>(2.074)</u>
Total Costo de venta	<u>(127.504)</u>	<u>(216.507)</u>

NOTA 20 - INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente, los ingresos financieros se componen de la siguiente manera:

<u>Conceptos</u>	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
	M\$	M\$
Ingresos por compras con pacto de retroventa	35.551	39.546
Inversión en Fondos Mutuos Privados y de Inversión	<u>(36.448)</u>	<u>18.024</u>
Total Ingresos (pérdidas) financieras	<u>(897)</u>	<u>57.570</u>

NOTA 21 - SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han aplicado sanciones por parte de este Organismo, a la Sociedad, sus Directores o Administradores.

b) De otras autoridades administrativas

Entre el 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la Sociedad, sus Directores o Administradores.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 22 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

22.1. 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 empresa 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 empresa 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.

b) Riesgo de crédito

Riesgo de emisor

Las inversiones de corto plazo mantenidas por la Compañía se encuentran invertidas en instituciones de primer nivel, cuya clasificación de riesgo se sitúa preferentemente en las categorías BBB o superiores, y sus equivalentes.

c) 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 empresa realiza un seguimiento diario a su situación de caja, tanto para cubrir sus necesidades inmediatas de fondos, como para aquellas necesidades de mediano y largo plazo, en diversos escenarios previsibles por la Administración.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o falla de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico, el de imagen y el de reputación.

22.2. Estructura de Administración del Riesgo

Para implementar, monitorear y sostener en el tiempo el Modelo de Administración del Riesgo Financiero, 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 Operacional**
Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos cuenta con un Comité de Riesgo Operacional, el cual es responsable de diseñar y monitorear la implementación de las políticas de riesgo operacional con que cuenta la empresa, y que se enmarcan dentro de las políticas corporativas de Credicorp. Complementariamente, los principales riesgos de crédito, mercado y liquidez 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.
- **Gerencia de Riesgos y Control Interno.**
Es la unidad responsable de asegurar la implementación y operación del modelo de Administración de Riesgo en Credicorp Capital, y por tanto como parte de ello, en Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos. Esta Gerencia debe informar periódicamente y en forma oportuna a los Comités de Riesgos que correspondan, acerca de los resultados del proceso de monitoreo y gestión de los riesgos crediticios, operacionales y de mercado.
- **Unidades de Negocio.**
Gestionan negocios con clientes y carteras de inversión, dentro de su ámbito de trabajo, en el marco de las políticas, límites y metodologías aprobadas por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos en tal sentido.
- **Control Financiero (área de operaciones).**
Debe monitorear diariamente el cumplimiento con los límites de riesgo establecidos, escalar excepciones y solicitar autorización de niveles superiores en caso de ser necesario.
- **Auditoría Interna.**
Esta área debe auditar el cumplimiento de las políticas de riesgo por parte de las distintas áreas de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos y revisar el proceso de administración de riesgo, evaluando además la efectividad de los controles establecidos para mitigar los riesgos.

22.3. Riesgo de crédito

Al 31 de diciembre del 2015, la empresa no se encuentra expuesta a algún tipo de riesgo de crédito, de acuerdo a lo descrito en la letra 22.1 letra b precedente.

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

Notas a los Estados Financieros
 31 de Diciembre de 2015 y 2014

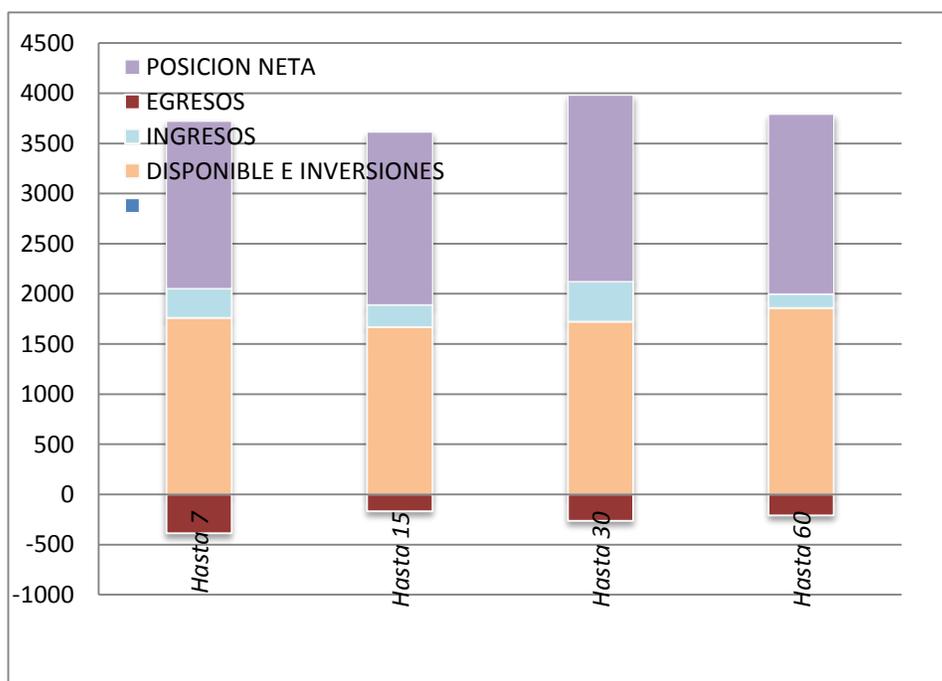
22.4. Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Para mitigar el riesgo de liquidez, la institución mide, evalúa y da seguimiento al riesgo que resulta de las diferencias entre los flujos de efectivo proyectados a distintas fechas tomando en cuenta los activos (disponibilidades, inversiones en valores, pactos, derivados, cuentas por cobrar) y pasivos (préstamos, obligaciones varias y cuentas por pagar) más líquidos.

Al 31 de diciembre de 2015, la posición neta a los siguientes plazos presentaba la siguiente brecha:

Moneda Local	Hasta 7 días (M\$)	Hasta 15 días (M\$)	Hasta 30 días (M\$)	Hasta 60 días (M\$)
Disponible e Inversiones	1.762	1.668	1.722	1.859
Ingresos	292	222	400	141
Egresos	(386)	(168)	(263)	(209)
Posición Neta	1.668	1.722	1.859	1.791



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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

22.5. Riesgo tipo de cambio

Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos realiza un monitoreo diario de su posición neta en moneda extranjera. El control de la posición de monedas lo realiza la unidad de Control Financiero, una unidad independiente de las unidades de negocio, reportando a nivel regional y en forma diaria el descalce de monedas para todos los vehículos legales. Sobre esta exposición, la administradora, al igual que el resto de los vehículos legales cuenta con una estructura de límites y alertas que permiten mantener el nivel de exposición dentro de los rangos aceptados. En caso de un exceso sobre el límite, la gestión es liderada por Riesgos en conjunto con las unidades de negocios para determinar la acción correctiva y el plazo para su ejecución, de acuerdo a las Políticas Corporativas.

La empresa mantenía al 31 de diciembre de 2015 una posición neta en dólares por el equivalente en M\$13.367 y al suponer una caída del tipo de cambio de un 5% respecto del peso chileno, manteniendo todas las demás variables constantes, implicaría una pérdida de M\$ 668.

NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES

- Con fecha 23 de enero de 2015, se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros, lo siguiente:
- El Fondo de Inversión IMT Private Equity AP I al 22 de enero de 2015, registra un total de 142.074 cuotas suscritas y pagadas. A esa misma fecha el mencionado Fondo mantiene promesas pendientes de suscripción y pago por un total de 325.561 cuotas.
- Con fecha 24 de febrero de 2015, en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, se aprobó modificar el objeto de la Sociedad con el fin de adecuarlo a la Ley N° 20.712. Dicha acta reducida a escritura pública con fecha 27 de febrero de 2015 en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente. La Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación de los estatutos por Resolución Exenta N° 337, de fecha 30 de diciembre de 2015, emitiéndose el certificado respectivo con la misma fecha.
- Con fecha 2 de septiembre de 2015, en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, se aprobó modificar la razón social de la Sociedad a “Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos”, Dicha acta fue reducida a escritura pública con fecha 9 de septiembre de 2015 en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente. La Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación de los estatutos por Resolución Exenta N° 368, de fecha 31 de diciembre de 2015, emitiéndose el certificado respectivo con la misma fecha.
- En Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 29 de julio de 2015, el Directorio de la Sociedad tomó conocimiento de la renuncia de don Daniel Edwards Yoacham a su cargo de director.
- Con fecha 13 de agosto de 2015, se informa la celebración de una Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces, en la cual se acordó sustituir la actual administradora y designar en su reemplazo a la Sociedad. Informando, asimismo, la aceptación de la Sociedad ha dicho encargo.
- En Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 30 de septiembre de 2015, se acordaron los siguientes cambios en la administración de sociedad:
 - Se aceptó la renuncia del director señor Luis Alfonso Carrera Sarmiento. El Directorio designó en su reemplazo a don Guillermo Tagle Quiroz.
 - Se aceptó la renuncia del director señor Ignacio Cargioli Vila. El Directorio designó en su reemplazo a don Ignacio Álvarez Avendaño

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

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015 y 2014

- Se aceptó la renuncia del director señor Ignacio Montes Labarca. El Directorio designó en su reemplazo a don Hugo Samander Orellana.
- Adicionalmente, se nombró al señor Cristián Letelier Braun como nuevo director en reemplazo del director Daniel Edwards Yoacham, quién fue también designado como Presidente del directorio. Producto de esta designación, don Cristián Letelier Braun renunció a su cargo de gerente general de la Sociedad.

En virtud de lo señalado, el Directorio de la Sociedad quedó integrado por los señores Cristián Letelier Braun (Presidente), Alejandro Perez-Reyes Zarak, Ignacio Álvarez Avendaño, Hugo Samander Orellana y Guillermo Tagle Quiroz. Este Directorio permanecerá en sus funciones hasta la celebración de la próxima Junta de accionistas, la que deberá proceder a la renovación de la totalidad del Directorio. En este mismo Directorio se acordó nombrar al señor Álvaro Taladriz Mellado como nuevo gerente de la Sociedad.

Con fecha 20 de noviembre de 2015, se informa la modificación de la Política General de Habitualidad de la Sociedad por parte del Directorio de la Sociedad celebrado con esa misma fecha.

NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 4 de enero de 2016, se informa como hecho esencial la aprobación por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros del cambio de razón social y cambio de objeto de la Sociedad.

El certificado emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros autorizando el cambio de objeto fue inscrito a fojas 546, N° 267 del 5 de enero de 2016 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, y se publicó en el Diario Oficial N° 41.353 de fecha 11 de enero de 2016.

Por otra parte, el certificado emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros autorizando el cambio de razón social a Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, fue inscrito a fojas 562, N° 276 del 5 de enero de 2016 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, y se publicó en el Diario Oficial N° 41.353 de fecha 11 de enero de 2016.

Con fecha 8 de febrero de 2016, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros la aprobación por parte del Directorio de la Sociedad de una nueva modificación a la Política General de Habitualidad de la Sociedad.

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración no tiene conocimiento de otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad.

NOTA 25 - MEDIO AMBIENTE

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