



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

Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

Santiago, Chile





INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 27 de agosto de 2020

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

Hemos revisado el estado intermedio de situación financiera adjunto de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos (la “Administradora”) al 30 de junio de 2020, y los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019, y los correspondientes estados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestras revisiones de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. El alcance de una revisión, es sustancialmente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Santiago, 27 de agosto de 2020
Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos
2

Otros asuntos – Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019

Con fecha 28 de febrero de 2020 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

ÍNDICE

Estados Intermedios de Situación Financiera	3
Estados Intermedios de Resultados Integrales	4
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados Intermedios de Flujos de Efectivo.....	7
Nota 1 Información General.....	8
Nota 2 Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados	12
Nota 3 Gestión de Riesgo Financiero	26
Nota 4 Cambios Contables	33
Nota 5 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	34
Nota 6 Efectivo y Equivalentes al efectivo.....	38
Nota 7 Otros Activos Financieros	39
Nota 8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	40
Nota 9 Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar.....	41
Nota 10 Impuestos Corrientes e impuestos Diferidos	43
Nota 11 Otros Activos no financieros	44
Nota 12 Patrimonio	45
Nota 13 Contingencias y Compromisos	48
Nota 14 Activos y pasivos financieros por categoría.....	50
Nota 15 Diferencia de Cambio.....	50
Nota 16 Ingresos de Actividades Ordinarias	51
Nota 17 Gastos de Administración	52
Nota 18 Costo de Ventas.....	53
Nota 19 Pérdidas activos financieros	53
Nota 20 Sanciones.....	53
Nota 21 Hechos Relevantes	53
Nota 22 Medio Ambiente	54
Nota 23 Hechos Posteriores	54

M\$: Miles de pesos chilenos
\$: Pesos chilenos
US\$: Dólares de los Estados Unidos de América

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Estados Intermedios de Situación Financiera
 Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	Nota	30-06-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
		(No auditado)	
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	1.053.400	3.134.035
Otros activos financieros	(7)	142.067	209.390
Otros activos no financieros	(11)	186.689	734.897
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	2.445.654	2.076.402
Activos por impuestos corrientes	(10)	567.929	774.745
Total activos corrientes		4.395.739	6.929.469
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	341.532	326.760
Activos por derecho de uso	(4)	190.987	291.042
Activos por impuestos diferidos	(10)	144.734	293.007
Total activos no corrientes		677.253	910.809
Total activos		5.072.992	7.840.278
PASIVOS			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	1.249.067	2.517.900
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(5)	1.063.990	672.450
Otros pasivos		62.256	141.986
Provisión dividendos	(12e)	457.412	677.804
Total pasivos corrientes		2.832.725	4.010.140
Pasivos por arrendamientos	(4)	195.624	295.825
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	-	34.767
Total pasivos no corrientes		195.624	330.592
Total pasivos		3.028.349	4.340.732
PATRIMONIO			
Capital emitido	(12c)	432.462	432.462
Ganancias (pérdidas) acumuladas		556.029	1.496.684
Otras reservas		(11.141)	(11.141)
Resultado del ejercicio		1.524.705	2.259.345
Dividendos mínimos		(457.412)	(677.804)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.044.643	3.499.546
Total patrimonio		2.044.643	3.499.546
Total Pasivos y Patrimonio		5.072.992	7.840.278

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Estados Intermedios de Resultados Integrales
Al 30 de junio de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

		01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
		30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
Nota	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
		(No auditado)	(No auditado)		
A. Estados de Resultados					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	(16)	6.866.449	6.017.898	3.318.129	3.343.229
Costo de Ventas	(18)	(952.959)	(357.253)	(576.519)	(250.450)
Ganancia Bruta		5.913.490	5.660.645	2.741.610	3.092.779
Otros Ingresos		44.087	6.417	24.690	6.417
Gasto de Administración	(17)	(3.713.738)	(4.183.758)	(1.817.634)	(2.062.939)
Pérdidas/ganancias de Activos Financieros	(19)	(288.719)	(29.159)	52.531	(69.756)
Diferencias de cambio	(15)	112.156	(75.898)	8.869	(16.949)
Resultado por unidades de reajuste		505	3.647	(275)	3.675
Ganancia antes de impuestos		2.067.781	1.381.894	1.009.791	953.227
Gasto por impuestos a las ganancias	(10b)	(543.076)	(387.423)	(301.637)	(274.624)
Ganancia procedente de oper.continuadas		1.524.705	994.471	708.154	678.603
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuas		-	-	-	-
Ganancia		1.524.705	994.471	708.154	678.603
Ganancia atribuible a					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		1.524.705	994.471	708.154	678.603
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas		-	-	-	-
Ganancia		1.524.705	994.471	708.154	678.603
Ganancia por acción					
		\$	\$	\$	\$
Ganancia por acción básica					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		435.630	284.135	202.330	193.887
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuas		-	-	-	-
Ganancia por acción básica		435.630	284.135	202.330	193.887
Ganancia por acción diluidas					
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-	-	-
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuas		-	-	-	-
Ganancia diluida por acción		-	-	-	-
B. Estados de Otros Resultados Integrales					
		ACUMULADO	ACUMULADO	ACUMULADO	ACUMULADO
		01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
		30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia		1.524.705	994.471	708.154	678.603
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral		1.524.705	994.471	708.154	678.603
Resultado integral atribuible a la controladora		1.524.705	994.471	708.154	678.603
Total resultado integral		1.524.705	994.471	708.154	678.603

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto
Por el periodo terminado al 30 de junio de 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Resultado del Ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2020	432.462	(11.141)	1.496.684	2.259.345	(677.804)	3.499.546	-	3.499.546
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del ejercicio	432.462	(11.141)	1.496.684	2.259.345	(677.804)	3.499.546	-	3.499.546
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	1.524.705	-	1.524.705	-	1.524.705
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	(2.259.345)	-	-	(2.259.345)	-	(2.259.345)
Provisión de dividendos	-	-	-	-	(457.412)	(457.412)	-	(457.412)
Transferencias a resultado acumulados	-	-	2.259.345	(2.259.345)	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	(940.655)	-	677.804	(262.851)	-	(262.851)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(940.655)	(734.640)	220.392	(1.454.903)	-	(1.454.903)
Saldo final al 30-06-2020 (No auditado)	432.462	(11.141)	556.029	1.524.705	(457.412)	2.044.643	-	2.044.643

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

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Resultado del Ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2019	432.462	(11.141)	889.834	3.106.850	(932.055)	3.485.950	-	3.485.950
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del ejercicio	432.462	(11.141)	889.834	3.106.850	(932.055)	3.485.950	-	3.485.950
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	994.471	-	994.471	-	994.471
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	(2.500.000)	-	932.055	(1.567.945)	-	(1.567.945)
Provisión de dividendos	-	-	-	-	(298.341)	(298.341)	-	(298.341)
Transferencias a resultado acumulados	-	-	3.106.850	(3.106.850)	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	606.850	(2.112.379)	633.714	(871.815)	-	(871.815)
Saldo final al 30-06-2019 (No auditado)	432.462	(11.141)	1.496.684	994.471	(298.341)	2.614.135	-	2.614.135

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

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Estados Intermedios de Flujos de Efectivo – Método Directo
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$
	(No auditado)	(No auditado)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	6.910.664	6.588.199
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.407.422)	(1.335.240)
Pagos a y por cuenta de los empleados.	(1.719.814)	(1.476.703)
Otros pagos por actividades de operación	(452.621)	(128)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de operación	472.302	292.866
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(963.831)	(1.391.495)
Intereses recibidos	7.183	7.918
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>2.846.461</u>	<u>2.685.417</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Incorporación de propiedades, plantas y equipos	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	16.918.615	102.444.692
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(18.627.619)	(103.676.390)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(108.047)	(96.887)
Dividendos pagados	(3.200.000)	(2.500.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(5.017.051)</u>	<u>(3.828.585)</u>
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio.	<u>(2.170.590)</u>	<u>(1.143.168)</u>
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	89.955	(43.722)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>(2.080.635)</u>	<u>(1.186.890)</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del ejercicio	<u>3.134.035</u>	<u>2.065.223</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al término del ejercicio	<u>1.053.400</u>	<u>878.333</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, antes IM Trust S.A. Administradora General de Fondos (la “Administradora” o la “Sociedad”), es una sociedad anónima especial constituida por escritura pública de fecha 12 de septiembre de 2003, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo. Se autorizó su existencia y se aprobaron los estatutos por Resolución Exenta N° 16, de fecha 15 de enero de 2004, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), emitiéndose el certificado respectivo con la misma fecha. El certificado se inscribió a fojas 3.700 N° 2909 del 4 de febrero de 2004 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial N° 37.779 de fecha 6 de febrero de 2004.

El domicilio social de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos es Avenida Apoquindo 3721, piso 9, comuna de Las Condes, Santiago. Sus oficinas principales están domiciliadas en la misma dirección.

La Sociedad tiene como objeto exclusivo la administración de recursos de terceros, de acuerdo lo dispone la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, sin perjuicio de poder realizar las demás actividades complementarias al giro que sean autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero. Adicionalmente, y a partir del 26 de abril de 2017, la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Especial de Administradores de Mandato que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero, lo que permitirá realizar las labores de mandatario contempladas en la Ley 20.880.

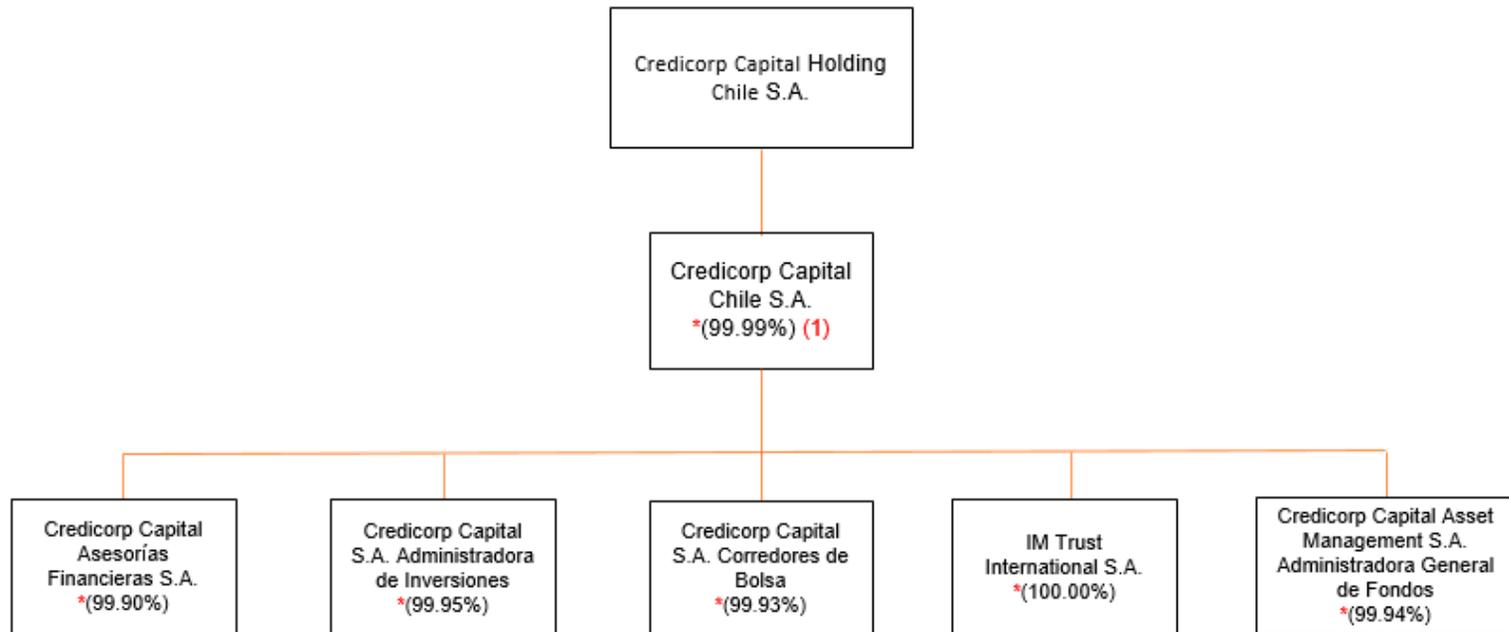
La matriz directa en Chile de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos es Credicorp Capital Chile S.A., sociedad anónima cerrada no fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

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

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL, CONTINUACIÓN

Credicorp Capital Holding Chile y Subsidiarias



Nota

* Porcentaje de participación del accionista mayoritario directo.

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

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL, CONTINUACIÓN

Los accionistas de la Sociedad son:

Accionistas	Cantidad de Acciones	% del Capital
Credicorp Capital Chile S.A.	3.498	99,94
Credicorp Capital Holding Chile S.A	2	0,06
Total	3.500	100,00

Los presentes Estados Financieros al 30 de junio de 2020, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad, con fecha 27 de agosto de 2020.

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

Al 30 de junio de 2020, los Fondos administrados por la Sociedad son los siguientes:

a) Fondos Mutuos

- Fondo Mutuo Credicorp Capital Indice Chile.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Liquidez.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Money Market.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda 360.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Renta Internacional.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Macro 2.0
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Renta Estrategica.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Acciones Estrategicas.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Globales I.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Macro CLP 1.5
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam Investment Grade.

b) Fondos de Inversión

- Fondo de Inversión Credicorp Capital Small Cap.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity - PG Direct I.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital RF Latam.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Inmobiliario - Aconcagua II.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Macro CLP 3.0.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity - PG Secondaries I.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity AP I.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Spread Corporativo Local .
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity - PG Direct II.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital E Plus.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL, CONTINUACIÓN

b) Fondos de Inversión, continuación

- Fondo de Inversión Credicorp Capital Pacific Alliance Equity.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity PG Secondaries II Fully Funded.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity PG Secondaries II.
- Fondo de Inversión Inmobiliaria Credicorp Capital Raíces.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Debt I.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Deuda Corporativa Investment Grade.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Tierras del Sur.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital AIX Fully Funded.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital PG Direct III.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Renta Residencial I.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Plaza Egaña.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital SLP.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital PG RE Secondaries I.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Inmobiliario Aconcagua III.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Allianz Global Equities.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Latin American Equity.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Renta Residencial II.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Debt II.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Partners Fund Sicav.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital PG Private Debt I
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Alto Rendimiento CLP
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Debt III
- Fondo de Inversión Credicorp Capital – SLP II (*)
- Fondo de Inversión Credicorp Capital ICG Global Credit (*)

(*) Al 30 de junio de 2020, el Fondo no ha iniciado operaciones.

c) Fondos de Inversión Privados.

- Fondo de Inversión Privado IMT Exploración Minera.
- Fondo de Inversión Privado IM Trust PG Mexican Energy Infraestructure.
- Fondo de Inversión Privado IM Trust Energías Renovables I.
- Fondo de Inversión Privado IM Trust Energías Renovables II.
- Fondo de Inversión Privado Los Nogales.

d) Fondos de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo.

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

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Base de preparación.

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

b) Período cubierto.

Los Estados Financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019. Los Estados de Resultados Integrales por los periodos intermedios comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020, 2019 y los trimestres comprendidos entre el 01 de abril de 2020 al 30 de junio de 2020 y 2019; Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujo de Efectivo, por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019.

c) Moneda funcional y moneda de presentación.

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

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera.

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

Los valores de la moneda utilizada al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Concepto	30-06-2020 \$	31-12-2019 \$	30-06-2019 \$
Dólar	821,23	748,74	679,15
Euro	922,73	839,58	772,11

e) Base de conversión y unidades reajustables.

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

El valor de la UF 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Concepto	30-06-2020 \$	31-12-2019 \$	30-06-2019 \$
Unidad de Fomento	28.696,42	28.309,94	27.903,30

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

f) Efectivo y equivalentes al efectivo.

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

g) Activos y pasivos financieros.

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

La Sociedad da de baja un activo financiero, en su estado de situación financiera, cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos, que es creada o retenida por la Sociedad, es reconocida como un activo o un pasivo separado.

La Sociedad elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando, y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada, o bien haya expirado.

Cuando Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos transfiere un activo financiero, evalúa en qué medida retiene los riesgos y los beneficios inherentes a su propiedad.

Activos financieros

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

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

Activos financieros a valor razonable, con cambios en resultado.

De acuerdo a lo explicado en párrafo anterior, tomando como base NIIF 9, bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en fondos mutuos, y fondos de inversión. Las cuotas de Fondos Mutuos y Fondos de Inversión se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza, con base en su valor de precio de mercado (valor cuota a la fecha de cierre).

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

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, a su valor razonable de acuerdo a los precios de mercado observados a la fecha de cierre de estos Estados Financieros.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

g) Activos y pasivos financieros, continuación.

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

Activos financieros, medidos a costo amortizado.

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

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

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

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

Instrumentos financieros a costo amortizado:

- Depósito a plazo:

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

- Operaciones de compra con compromiso de venta

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

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden principalmente, a las remuneraciones devengadas por los Fondos administrados y la distribución de cuotas de fondos de inversión extranjeros. Ambos conceptos se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad. Esto en concordancia con las gestiones efectuadas por el equipo Comercial.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

h) Cuentas por cobrar y pagar con relacionadas

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

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

i) Impuestos a la Renta e impuestos diferidos

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

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

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

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

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

j) Propiedades, Plantas y Equipos

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

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

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

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

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

k) Otros Pasivos financieros

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

l) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

m) Política de dividendos

De acuerdo a lo establecido en la junta ordinaria de accionistas de la Sociedad de fecha 30 de abril de 2020, la política general de dividendos para la Sociedad consistirá en repartir al menos el 30% de la utilidad, considerando, en todo caso, la situación económica y financiera de la Sociedad, el cumplimiento de sus compromisos y requerimientos de fondos para sus inversiones.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

n) Estado de Flujo Efectivo

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

o) Provisiones

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

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados.
- El monto puede estimarse confiablemente.
- Existe una probabilidad cierta que se origine una salida de efectivo para la Sociedad.

p) Vacaciones del Personal

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

q) Reconocimiento de ingresos

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

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

r) Ingresos provenientes de activos financieros

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

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

s) Remuneraciones y comisiones

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

t) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro de incremento del pasivo o la reducción del activo, que no se relacione con distribuciones a los tenedores de derechos sobre el patrimonio.

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

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

u) Cambios contables y reclasificaciones

Por periodo comprendido entre el 1 de enero al 30 de junio de 2020 y 2019, se han realizado reclasificaciones contables que no generan impacto en resultados.

Nuevos pronunciamientos contables:

Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2020:

Modificaciones a las NIIF

- Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera.
- Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).
- Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).
- Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).
- Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4).

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2020, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. El Grupo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
<i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato</i> (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto</i> (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes</i> (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19</i> (Modificaciones a la NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de junio de 2020. Se permite adopción anticipada

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

Modificaciones a las NIIF

Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera

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

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

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

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

Pronunciamientos contables vigentes, continuación

Nuevo enfoque de "conjunto de derechos" a los activos: Un objeto físico puede ser "dividido y subdividido" desde una perspectiva contable. Por ejemplo, en algunas circunstancias, una entidad registraría como un activo el derecho a usar un avión, en lugar de un avión en sí. El desafío será determinar hasta qué punto un activo se puede dividir en diferentes derechos y el impacto en el reconocimiento y la baja en cuentas.

Nuevo enfoque de "capacidad práctica" para reconocer pasivos: Los anteriores umbrales de reconocimiento han desaparecido, se reconocerá un pasivo si una empresa no tiene capacidad práctica para evitarlo. Esto podría llevar al reconocimiento de algunos pasivos en el balance general antes de lo requerido en la actualidad. Sin embargo, si existe incertidumbre sobre la existencia y la medición o una baja probabilidad de salida de recursos, podría llevar al no reconocimiento del pasivo o bien retrasar la oportunidad de reconocimiento del mismo. El desafío será determinar en qué acciones y/o costos futuros una empresa no tiene "capacidad práctica" de evitar.

Nuevo enfoque basado en el control para la baja en cuentas: Una entidad dará de baja un activo cuando pierda el control sobre todo o parte de él, es decir, el enfoque ya no se centra en la transferencia de riesgos y recompensas. El desafío será determinar qué hacer si la entidad retiene algunos derechos después de la transferencia.

Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)

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

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

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

- Aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- Eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
- Añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

Pronunciamientos contables vigentes, continuación

- Restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- Añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

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

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

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

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

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

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

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

Asumirán que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan los flujos de efectivo cubiertos no se modifica como resultado de la reforma de IBOR al evaluar si los flujos de efectivo futuros son altamente probables. Además, para las coberturas discontinuadas, se aplica el mismo supuesto para determinar si se espera que ocurran los flujos de efectivo futuros cubiertos.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

Pronunciamientos contables vigentes, continuación

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

Pronunciamientos Contables emitidos aún no vigentes

Nueva Norma

NIIF 17 Contratos de Seguro

Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.

En marzo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Comité) decidió diferir la fecha de vigencia de la NIIF 17 para el 1 de enero de 2023, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado la NIIF 9 y la NIIF 15. El Consejo también decidió extender la exención temporal a la NIIF 9, otorgados a las aseguradoras que cumplen con los criterios especificados, hasta el 1 de enero de 2023.

Modificaciones a las NIIF

Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)

Con el objetivo de aclarar los tipos de costos que una compañía incluye como costos de cumplimiento de un contrato al momento de evaluar si un contrato es oneroso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes. Como consecuencia de esta modificación las entidades que actualmente aplican el enfoque de “costos incrementales”, se verán en la necesidad de reconocer provisiones más grandes y una mayor cantidad de contratos onerosos.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

Pronunciamientos contables vigentes, continuación

La modificación aclara que los costos de cumplimiento de un contrato comprenden:

- Los costos incrementales, por ejemplo: mano de obra directa y materiales; y
- Una asignación de otros costos directos, por ejemplo: la asignación de un gasto de depreciación de un ítem de Propiedad, Planta y Equipos usado para el cumplimiento de un contrato.

A la fecha de aplicación inicial, el efecto acumulado de la aplicación de esta modificación a la Norma es reconocido en los saldos iniciales como un ajuste a las utilidades retenidas o cualquier otra partida en el patrimonio, según corresponda.

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020

Como parte del proceso de realizar cambios no urgentes pero necesarios a las Normas NIIF, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió las Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020.

Las modificaciones incluyen:

- **NIIF 1 Adopción inicial de las Normas Internaciones de Información Financiera:** Esta modificación simplifica la adopción inicial de una subsidiaria que adopta las NIIF en una fecha posterior a la controladora, es decir si una subsidiaria adopta las Normas NIIF en una fecha posterior a la controladora y aplica la NIIF 1.D16(a), entonces la subsidiaria puede optar por medir los efectos acumulados por conversión para todas las operaciones en el extranjero considerando los importes incluidos en los estados financieros consolidados de la controladora, en función a la fecha de transición de la controladora a las Normas NIIF.
- **NIIF 9 Instrumentos Financieros:** La modificación aclara que, para el propósito de realizar la “prueba del 10 por ciento” para dar de baja los pasivos financieros, al determinar las comisiones pagadas netas de las comisiones cobradas, un prestatario solo debe considerar las comisiones pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o prestamista en nombre de un tercero.
- **NIIF 16 Arrendamientos:** La modificación elimina el ejemplo ilustrativo de pagos del arrendador relacionado con mejoras al bien arrendado. Tal como está redactado actualmente, el ejemplo no es claro en cuanto a por qué dichos pagos no son un incentivo de arrendamiento. La modificación ayudará a eliminar la posibilidad de confusiones en la identificación de incentivos por arrendamientos en transacciones de agentes inmobiliarios.
- **NIIF 41 Agricultura:** La modificación elimina el requisito de excluir los flujos de caja por impuestos al medir el valor razonable, alineando así los requisitos de medición de valor razonable establecidos en la NIC 41 con los establecidos en la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

Pronunciamientos contables vigentes, continuación

Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)

Con el objetivo de proveer una guía en la contabilización de las ventas y costos que las entidades pueden generar en el proceso de hacer que un ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté disponible para su uso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 16.

De acuerdo con estas modificaciones, el producto de la venta de los bienes obtenidos en el proceso que un ítem de Propiedad, Planta y Equipo está disponible para su uso, deberá ser reconocido en el estado de resultados junto con los costos de producir tales bienes. Deberá ser aplicada la NIC 2 Inventarios en la identificación y medición de estos bienes.

Las entidades tendrán la necesidad de diferenciar entre:

- Los costos asociados con la producción y venta de los bienes y servicios antes de que el ítem de Propiedad, Planta y Equipos este en uso; y
- Los costos asociados con la puesta en funcionamiento del ítem de Propiedad, Planta y Equipos para su uso previsto.

Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificación a la NIC 1)

Con el objetivo de fomentar la uniformidad de aplicación y aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha modificado la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. Como consecuencia de esta modificación, las entidades deben revisar sus contratos de préstamos para determinar si su clasificación cambiará.

Las modificaciones incluyen lo siguiente:

- El derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado: la NIC 1 actual establece que las entidades clasifican un pasivo como corriente cuando no tienen un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa. Como parte de sus modificaciones, el IASB ha suprimido el requisito de que el derecho sea incondicional y, en su lugar, señala que el derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado y existir al final del ejercicio sobre el que se informa.
- La clasificación de las líneas de crédito renovables puede cambiar: las entidades clasifican un pasivo como no corriente si tienen derecho a aplazar su cancelación durante al menos doce meses a partir del final del ejercicio sobre el que se informa. Ahora, el IASB ha aclarado que el derecho a aplazar existe únicamente si la sociedad cumple las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo al final del ejercicio sobre el que se informa, incluso aunque el prestamista no verifique el cumplimiento hasta una fecha posterior.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

Pronunciamientos contables vigentes, continuación

- Pasivos con características de cancelación de patrimonio: en las modificaciones se señala que la cancelación de un pasivo incluye el traspaso de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad a la otra parte. La modificación aclara la forma en que las entidades clasifican un pasivo que incluye una opción de conversión de la otra parte, que podría reconocerse como patrimonio o como pasivo de forma separada con respecto al componente de pasivo previsto en la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.

La modificación es efectiva, de forma retroactiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada. No obstante, las sociedades considerarán incluir la información a revelar de conformidad con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores en sus siguientes estados financieros anuales.

Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que, al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de “negocio” bajo NIIF 3 Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de “negocio” para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

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

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

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

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

Pronunciamientos contables vigentes, continuación

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

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

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

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

a) Riesgos de mercado

La Sociedad distingue entre los riesgos del mercado financiero: los riesgos de tasa de interés, riesgo de precio y riesgo de monedas.

I. Riesgo de tasa de interés

Los Estados Financieros de la Sociedad están expuestos a riesgos producto de variaciones en la tasa de interés. En efecto, tanto en el activo como en el pasivo se incluyen instrumentos financieros, derechos y obligaciones a los cuales les afecta distintos tipos de tasas y plazos.

II. Riesgo de precio

Dentro de la política de inversiones de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos está contemplada la posibilidad de invertir en instrumentos de capital o participación, los cuales pueden sufrir una pérdida de valor debido a cambios en las condiciones de mercado o a factores intrínsecos del instrumento financiero.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

a) Riesgos de mercado, continuación

III. Riesgo de monedas

La Sociedad tiene dentro de sus alcances poder mantener una posición abierta en monedas, por lo cual los activos expresados en moneda extranjera son calzados de manera parcial o total con instrumentos derivados o pasivos en sentido contrario, salvo algunas operaciones puntuales en moneda extranjera efectuadas con otras entidades del grupo Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, por lo cual el riesgo se mantiene acotado y controlado a nivel de grupo.

b) Medidas de Sensibilidad

Al 30 de junio de 2020, la Sociedad mantiene operaciones de derivados que cubren su exposición a moneda extranjera, tanto en dólares estadounidenses como en euros.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los precios de mercado de los instrumentos que componen la cartera al 30 de junio de 2020. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible de los precios de mercado, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados, antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultado, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto. Cabe señalar que para efectos de esta sensibilización no se considera las Operaciones de Pacto vigentes al 30 de junio de 2020.

	<u>Cambio en tasa de</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos</u>
	%	\$ Pesos
Devaluación:		
Dólares estadounidenses	5	(27.173.878)
Dólares estadounidenses	10	(51.877.403)
Euros	5	-
Euros	10	-
Revaluación:		
Dólares estadounidenses	5	30.034.286
Dólares estadounidenses	10	63.405.715
Euros	5	-
Euros	10	-

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

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

b) Medidas de Sensibilidad, continuación

Sensibilidad del precio de mercado	Cambios en el precio de mercado	Efecto en resultados antes
	%	\$ Pesos
Fondos mutuos / Fondos de Inversión	+/-10	10.264.100
Fondos mutuos / Fondos de Inversión	+/-25	25.660.250
Fondos mutuos / Fondos de Inversión	+/-30	30.792.300

c) Riesgo de crédito

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

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

Además, cabe señalar que la empresa mantiene un pacto de compra con retroventa por MM\$ 35.847, que se encuentra garantizado con un pagaré con rating N-1+ y dos bonos soberanos, mitigando así el riesgo de contraparte.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

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

d) Riesgo de liquidez

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

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

e) Riesgo Operacional

La gestión del riesgo operacional en Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos está basada en los lineamientos Corporativos definidos por Credicorp.

La gestión del riesgo operacional en Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos incluye dentro de su marco de referencia los lineamientos del Committee of Sponsoring Organizations –COSO, y las mejores prácticas aplicadas al sector, cumpliendo con el marco regulatorio y requerimientos de las entidades de vigilancia y control.

La gestión de riesgo operacional se basa en 5 componentes o líneas de trabajo, cada uno de estos pilares cuenta con políticas aprobadas por el Directorio. Los 5 componentes de riesgo operacional son:

- a) Evaluación de Riesgos
- b) Continuidad de Negocio
- c) Seguridad de Información
- d) Eventos de Riesgo Operacional
- e) Proveedores Críticos

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

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

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

3.2. Estructura de Administración del Riesgo

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

a) Directorio Administradora General de Fondos

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

b) Comité de Riesgo

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

c) Comité de Auditoría

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

d) Comité de Cumplimiento

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

e) Gerencia de Riesgos Corporativa

Es la Gerencia responsable de asegurar la implementación y operación del modelo de Administración de Riesgo Corporativo en Credicorp Capital, basado en tres líneas de defensa y por tanto como parte de ello,

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

3.2. Estructura de Administración del Riesgo, continuación

en Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, a través de las Unidades locales de Riesgo Financiero, Operacional y Crédito. Esta Gerencia actúa dentro de la segunda línea de defensa, independiente al negocio, reportando los resultados del proceso de monitoreo y gestión del riesgo crediticio, operacional y financieros a los respectivos comités y a la alta administración.

f) Gerencias de Unidades de negocio y/o soporte de Credicorp Capital

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

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

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

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

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

g) Unidad Riesgo Riesgo Operacional

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

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

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

3.2. Estructura de Administración del Riesgo, continuación

h) Unidad Riesgo Financiero

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

i) Unidad Riesgo Crédito

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

j) Auditoría Interna

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

3.3 Activos Financieros

Al 30 de junio de 2020, los activos que componen la cartera propia de la Administradora están invertidos en los siguientes Fondos:

Fondos de Inversión	Número de Cuotas	Valor cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Fondo de Inversión Credicorp Capital Tierras del Sur	1	20.330,4706	CLP	20
Total Otros Activos Financieros				20

* Ver nota 7, "Otros Activos Financieros".

Fondos Mutuos	Número	Valor Cuota	Moneda	Valor
Fondo Mutuo Credicorp Capital Liquidez	63.788,9760	1.610,2394	CLP	102.716
Total Otros Activos Financieros				102.716

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad considera las nuevas guías contables de arrendamientos en la NIIF 16, se ha resuelto que la norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos. A la fecha, la Sociedad tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables, los cuales se reconocerán en línea recta como gastos de arriendo en resultados.

En base a NIIF 16, la Sociedad revela en sus Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019, activos por arrendamiento por un total de M\$291.042.-. Respecto a los pasivos por el mismo concepto M\$295.825 corresponden a otros pasivos financieros no corrientes.

A continuación, se detalla el efecto en activos y pasivos al 31 de diciembre de 2019:

Arrendamiento Operativo año 2019	Activos por Derecho de Uso	Pasivos por Arrendamiento
SALDO INICIAL	483.432	(483.432)
Enero	(16.670)	16.037
Febrero	(16.670)	16.081
Marzo	(16.670)	16.126
Abril	(16.670)	16.170
Mayo	(16.670)	16.214
Junio	(16.670)	16.259
Julio	(16.670)	16.304
Agosto	(16.670)	16.348
Septiembre	(10.832)	10.483
Octubre	(16.769)	16.530
Noviembre	(15.263)	15.048
Diciembre	(16.166)	16.007
Saldo 31 de diciembre de 2019	291.042	(295.825)

A continuación, se detalla el efecto en activos y pasivos al 30 de junio de 2020:

Arrendamiento Operativo año 2020	Activos por Derecho de uso	Depreciación Acumulada Activos por Derecho de uso	Pasivos por Arrendamiento
SALDO INICIAL	496.483	(205.441)	(295.825)
Enero	496	(17.343)	16.743
Febrero	2.200	(18.199)	15.926
Marzo	(2.943)	(13.035)	16.052
Abril	807	(17.359)	16.588
Mayo	207	(17.375)	17.250
Junio	(149)	(17.362)	17.642
Saldo 30 de junio de 2020	497.101	(306.114)	(195.624)
Total activos por derecho de uso	190.987		
Total pasivos por derecho de uso			(195.624)

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas

Saldos de cuentas por cobrar y/o por pagar a empresas relacionadas al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019.

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	Tipos de operación	30-06-2020 M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A	Matriz	Chile	Más de 30 días	Trasposos entre cuenta corriente mercantil, Remuneraciones, leyes sociales e impuestos mensuales	(201.883)
20550229766	Credicorp Capital Servicios Financieros S.A	Adm.común	Perú	Más de 30 días	Servicios de Distribución - Corresponsalía	(648.885)
96489000-5	Credicorp Capital S.A Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	Trasposos entre relacionadas (Actividades de operación)	(213.222)
Total Cuentas por pagar a empresas relacionadas						(1.063.990)

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	Tipos de operación	31-12-2019 M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A	Matriz	Chile	Más de 30 días	Trasposos entre cuenta corriente mercantil, Remuneraciones, leyes sociales e impuestos mensuales	(46.931)
20550229766	Credicorp Capital Servicios Financieros S.A	Adm.común	Perú	Más de 30 días	Servicios de distribución - Corresponsalía	(289.513)
96489000-5	Credicorp Capital S.A Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	Trasposos entre relacionadas (Actividades de operación)	(336.006)
Total Cuentas por pagar a empresas relacionadas						(672.450)

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, CONTINUACIÓN

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

Durante el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2020 (no auditado) y 2019, el número de ejecutivos considerados como personal clave, se componen de la siguiente forma:

Cargo	N° de ejecutivos 30-06-2020	N° de ejecutivos 30-06-2019
Gerente General	1	1
Ejecutivos	12	12
Total	13	13

Resumen	30-06-2020 M\$	30-06-2019 M\$
Dieta	31.482	13.809
Remuneraciones	552.620	425.631
Total	584.102	439.440

Cargo	30-06-2020	30-06-2019
Directorio	5	5
Total	5	5

CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, CONTINUACIÓN

c) Transacciones

A continuación se presentan transacciones entre Entidades Relacionadas por el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2020 (no auditado) y 2019:

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	30-06-2020	
					Monto M\$	Efectos en Resultado M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	84.409	-
				Pago de dividendos definitivos ejercicio 2019	(3.198.080)	-
				Servicios financieros	(397.973)	(334.431)
				Arriendo oficina	(128.576)	(108.047)
76219129-6	Credicorp Capital Holding Chile S.A	Adm.común	Chile	Pago de dividendos definitivos ejercicio 2019	(1.920)	-
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	(3.832.550)	-
				Colocacion de Cuotas	(1.661.318)	(1.396.065)
				Tomas de pactos	(138.146.323)	-
				Vencimientos de pactos	140.214.857	7.183
20550229766	Credicorp Capital Servicios Financieros S.A	Adm.común	Perú	Servicios de distribución - Corresponsalia	(648.885)	(648.885)
30-06-2019						
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	575.996	-
				Pago de dividendos definitivos ejercicio 2018	(2.498.500)	-
				Servicios financieros	(323.580)	(323.580)
				Arriendo oficina	(107.332)	(107.332)
76219129-6	Credicorp Capital Holding Chile S.A	Adm.común	Chile	Pago de dividendos definitivos ejercicio 2018	(1.500)	-
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	724.704	-
				Colocacion de Cuotas	(1.903.895)	(1.903.895)
				Tomas de pactos	85.349.584	-
				Vencimientos de pactos	(84.890.029)	7.918
20550229766	Credicorp Capital Servicios Financieros S.A	Adm.común	Perú	Servicios de distribución - Corresponsalia	-	-

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, CONTINUACIÓN

d) Conciliación de actividades de financiamiento:

La conciliación de actividades de financiamiento al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 2019 es la siguiente:

Rubro	Saldo al 01-01-2020	Flujos de efectivo		Flujos distintos al efectivo			Saldo al 30-06-2020
		recibidos	pagados	Cambios distintos al efectivo	Adquisición	Intereses y reajustes	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Obligaciones por contratos de Arriendo	-	-	(108.047)	-	-	-	(108.047)
Pago de préstamos de entidades relacionadas	(5.952.202)	16.918.615	(18.627.619)	-	-	-	(7.661.206)
Totales	(5.952.202)	16.918.615	(18.735.666)	-	-	-	(7.769.253)
Dividendos pagados	-	-	(3.200.000)	-	-	-	(3.200.000)
Sub-total de efectivo provenientes de actividades de financiamiento	-	16.918.615	(21.935.666)	-	-	-	
Total flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	-	(5.017.051)	-	-	-	-	-

Rubro	Saldo al 01-01-2019	Flujos de efectivo		Flujos distintos al efectivo			Saldo al 30-06-2019
		recibidos	pagados	Cambios distintos al efectivo	Adquisición	Intereses y reajustes	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Obligaciones por contratos de Arriendo	-	-	(96.887)	-	-	-	(96.887)
Pago de préstamos de entidades relacionadas	-	102.444.692	(103.676.390)	-	-	-	(1.231.698)
Totales	-	102.444.692	(103.773.277)	-	-	-	(1.328.585)
Dividendos pagados	-	-	(2.500.000)	-	-	-	(2.500.000)
Sub-total de efectivo provenientes de actividades de financiamiento	-	102.444.692	(106.273.277)	-	-	-	
Total flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	-	(3.828.585)	-	-	-	-	-

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

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

Conceptos	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Disponible	914.837	585.512
Compra con pacto de retroventa	35.847	2.446.138
Fondos Mutuos	102.716	102.385
Total Efectivo y equivalente al efectivo	1.053.400	3.134.035

Al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019, no existen restricciones respecto al disponible en efectivo y equivalentes al efectivo.

b) Vencimientos de activos y pasivos, al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019.

Vencimientos de Activos y Pasivos	Hasta 90 días	
	30.06.2020	31.12.2019
Activos		
Efectivo y equivalente al efectivo	1.053.400	3.134.035
Total de Activos	1.053.400	3.134.035
Pasivos		
Otros pasivos financieros	-	-
Total pasivos	-	-

Saldos	1.053.400	3.134.035
---------------	------------------	------------------

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019, la composición del saldo es el siguiente:

30-06-2020

Acciones en Garantía	Número de Acciones	Valor Acción	Moneda	Valor Contable M\$
Acciones BAP	1.294	109.774	USD	142.047
Total Otros Activos Financieros				142.047

Fondos de Inversión

30-06-2020

Fondos de Inversión	Número de Cuotas	Valor cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Fondo de Inversión Credicorp Capital Tierras del Sur	1	20.330,4706	CLP	20
Total Otros Activos Financieros				20

31-12-2019

Acciones en Garantía	Número de Acciones	Valor Acción	Moneda	Valor Contable M\$
Acciones BAP	1.312	159.579	USD	209.368
Total Otros Activos Financieros				209.368

Fondos de Inversión

31-12-2019

Fondos de Inversión	Número de Cuotas	Valor cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Fondo de Inversión Credicorp Capital Tierras del Sur	1	22.048,8382	CLP	22
Total Otros Activos Financieros				22

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Concepto	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Remuneraciones Fondos Mutuos	233.372	219.346
Remuneraciones Fondos de Inversión	572.093	541.555
Remuneraciones Fondos de Inversión Privados	76.896	39.453
Remuneración variable	214.365	294.417
Cuentas por cobrar clientes	1.522.053	1.212.095
Otras cuentas por cobrar (*)	168.407	96.296
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	2.787.186	2.403.162

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

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

Al 30 de junio de 2020 (no auditado):

30 de junio de 2020	Total Cartera M\$	Entre 1 a 30 días M\$	Entre 31 a 60 días M\$	Entre 61 a 90 días M\$	Entre 91 a 120 días M\$	Entre 121 a 150 días M\$	Entre 151 a 180 días M\$	Entre 181 a 210 días M\$	Entre 211 a 250 días M\$	Más de 250 días M\$	Total corrientes M\$	Total no corrientes M\$
Remuneraciones Fondos Mutuos	233.372	233.372	-	-	-	-	-	-	-	-	233.372	-
Remuneraciones Fondos de Inversión	572.093	370.651	-	21.677	22.150	20.827	21.275	20.743	28.791	65.979	506.114	65.979
Remuneraciones Fondos de Inversión Privados	76.896	61.237	-	804	845	811	792	742	1.534	10.131	66.765	10.131
Remuneración variable	214.365	-	-	-	-	-	-	-	-	214.365	-	214.365
Cuentas por cobrar clientes	1.522.053	1.091.519	-	391.271	-	-	-	-	338	38.925	1.483.128	38.925
Otras cuentas por cobrar	180.629	98.325	6.738	29.334	-	5.925	-	2.586	13.367	24.354	156.275	24.354
Saldo Bruto al 30 de junio de 2020	2.799.408	1.855.104	6.738	443.086	22.995	27.563	22.067	24.071	44.030	353.754	2.445.654	353.754
Deterioro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.222)	-	(12.222)
Saldo Neto al 30 de junio de 2020	2.799.408	1.855.104	6.738	443.086	22.995	27.563	22.067	24.071	44.030	341.532	2.445.654	341.532

Al 31 de diciembre de 2019:

31 de diciembre de 2019	Total Cartera M\$	Entre 1 a 30 días M\$	Entre 31 a 60 días M\$	Entre 61 a 90 días M\$	Entre 91 a 120 días M\$	Entre 121 a 150 días M\$	Entre 151 a 180 días M\$	Entre 181 a 210 días M\$	Entre 211 a 250 días M\$	Más de 250 días M\$	Total corrientes M\$	Total no corrientes M\$
Remuneraciones Fondos Mutuos	219.346	219.346	-	-	-	-	-	-	-	-	219.346	-
Remuneraciones Fondos de Inversión	541.555	427.631	35.338	9.912	9.388	9.218	7.722	7.241	14.331	20.774	541.555	-
Remuneraciones Fondos de Inversión Privados	39.453	27.787	805	729	722	714	695	673	1.377	1.950	35.452	4.001
Remuneración variable	294.417	-	-	-	-	-	-	-	-	294.417	-	294.417
Cuentas por cobrar clientes	1.212.095	446.267	404.455	309.477	874	4.303	5.076	5.839	10.686	13.308	1.200.284	11.811
Otras cuentas por cobrar	96.296	24.034	7.952	11.359	2.865	1.116	5.773	3.617	9.127	13.922	79.765	16.531
Saldo Bruto al 31 de diciembre de 2019	2.403.162	1.145.065	448.550	331.477	13.849	15.351	19.266	17.370	35.521	344.371	2.076.402	326.760
Deterioro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Neto al 31 de diciembre de 2019	2.403.162	1.145.065	448.550	331.477	13.849	15.351	19.266	17.370	35.521	344.371	2.076.402	326.760

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 9 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Concepto	Vencimiento	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Asesorías	60 días	20.094	16.182
Proveedores	60 días	85.413	98.545
Otras cuentas por pagar	60 días	689.739	1.318.426
Imposiciones por pagar	30 días	12.437	32.583
10% Retención honorarios	30 días	5.677	5.846
Impuesto único por pagar	30 días	20.923	19.922
Impuesto adicional	30 días	515	15.180
Provisión de vacaciones	<365 días	140.772	131.506
Provisión bono Personal	<365 días	273.497	879.710
Total Cuentas comerciales y Otras cuentas por pagar corrientes		1.249.067	2.517.900
Devolución 4% BCCH	>365 días	-	34.767
Total Cuentas comerciales y Otras cuentas por pagar no corrientes		-	34.767

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 9 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CONTINUACIÓN

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

Concepto	Vacaciones M\$	Bonos M\$	Total M\$
Saldos al 01-01-2020	131.506	879.710	1.011.216
Provisiones constituidas	140.772	273.497	414.269
Aplicación de provisiones	(131.506)	(879.710)	(1.011.216)
Utilización de provisiones	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 30-06-2020	140.772	273.497	414.269

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

30-06-2020

Provisión bonos y vacaciones	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3	Más de 3 años a 5	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otras Provisiones	-	414.269	-	-	-	414.269
						414.269

31-12-2019

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

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 10 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Activos por impuestos corrientes.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Conceptos	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisión impuesto renta	(390.391)	(855.467)
Pagos provisionales mensuales	151.497	1.034.937
Provisión Impuesto gastos rechazados	(1.856)	(1.771)
Impuestos por recuperar	808.679	597.046
Total impuesto por pagar (recuperar)	567.929	774.745

b) Efecto en resultado.

El detalle de los saldos al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 30 de junio de 2019, es el siguiente:

Conceptos	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020 M\$	30-06-2019 M\$	30-06-2020 M\$	30-06-2019 M\$
Gasto Tributario corriente	(394.803)	(302.860)	(340.965)	(302.860)
Efecto por impuestos diferidos	(148.273)	(84.563)	39.328	28.236
Total Efecto en Resultado	(543.076)	(387.423)	(301.637)	(274.624)

c) Impuestos diferidos.

El detalle de los saldos de impuestos diferidos al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Conceptos	Activo diferido	
	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Inversión en Fondo Privado	15.555	15.339
Fondo Mutuo	(2.715)	(2.626)
Activo Fijo	243	312
Provisión de vacaciones	38.008	35.507
Provisión de Bono Personal	57.721	205.078
Provisión Bono Socio	16.124	38.105
Efecto NIIF 16 Gastos por arrendamiento	1.252	1.292
Acciones BAP	18.546	-
Total Impuestos diferidos	144.734	293.007

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 10 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, CONTINUACIÓN

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva.

La reconciliación de tasa de impuesto efectiva al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 2019, es la siguiente:

Concepto	01-01-2020 30-06-2020 M\$			01-01-2019 30-06-2019 M\$			01-04-2020 30-06-2020 M\$			01-04-2019 30-06-2019 M\$		
	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$									
UTILIDAD FINANCIERA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO		2.067.781			1.381.894			1.009.791			953.227	
Impuesto a la Renta	-27,00%		(558.301)	27,00%		373.111	-29,00%		(292.738)	27,00%		257.371
Otros Impuestos	-0,25%	(5.127)		0,58%	8.050		-0,47%	(4.758)		1,15%	10.998	
Diferencia Saldo Inicial ID	0,00%			0,45%	6.253		0,00%			0,66%	6.253	
C.M. Tributaria	1,01%	20.853		0,00%			-0,41%	-4.140		0,00%	-	
Impuesto único	-0,02%	(501)		0,00%	9		0,00%	(1)		0,00%	2	
Diferencia Activo Fijo												
Provision renta AT 2018												
Efecto en cambio tasa impuesto diferido			-						-			
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	-26,26%	-	(543.076)	28,04%		(387.423)	-29,88%	-	(301.637)	28,81%		(274.624)

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El saldo al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Conceptos	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Gastos anticipados	109.298	102.060
Otras cuentas por cobrar	500	3.170
Otros activos	76.891	629.667
Total Otros Activos no Financieros	186.689	734.897

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 12 - PATRIMONIO

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

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

a) Número de acciones

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

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

b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2020 (no auditado), la Sociedad tiene 2 accionistas.

Accionistas	Cantidad de Acciones	% del Capital
Credicorp Capital Chile S.A.	3.498	99,94
Credicorp Capital Holding Chile S.A	2	0,06
Total	3.500	100,00

c) Capital

Serie	Capital suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Única	432.462	432.462
Total	432.462	432.462

d) Otras Reservas

En este rubro se muestra el registro de la corrección monetaria del Patrimonio, por la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 12 – PATRIMONIO, CONTINUACIÓN

e) Política de dividendos

De acuerdo a lo establecido en la junta ordinaria de accionistas de la Sociedad de fecha 30 de abril de 2020, la política general de dividendos para la Sociedad consistirá en repartir al menos el 30% de la utilidad, considerando, en todo caso, la situación económica y financiera de la Sociedad, el cumplimiento de sus compromisos y requerimientos de fondos para sus inversiones.

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

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

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

Al 30 de junio de 2020, la Administración repartió y pago la totalidad de los dividendos, según lo acordado en asamblea del 27 de febrero de 2020.

f) Gestión de riesgo de capital

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

- Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por los organismos reguladores, a este respecto la Comisión para el Mercado Financiero a través de normativa emitida a Sociedades Administradora de Fondos exige como patrimonio mínimo para operar en todo momento UF 10.000.
- Tener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

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

Concepto	30-06-2020	31-12-2019
	UF	UF
Patrimonio en UF	87.190	123.615

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

g) Ganancias por acción

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

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 13 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.

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

NOMBRE	COMPAÑÍA DE SEGUROS	MONEDA	MONTO COBERTURA	FECHA INICIO	FECHA TÉRMINO	N° PÓLIZA
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATEGICAS	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100280
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL GLOBALES I	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100279
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL INDICE CHILE	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100287
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL RENTA INTERNACIONAL	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100281
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL RENTA ESTRATEGICA	Mapfre	UF	30.500	10-01-2020	10-01-2021	3301800021392 end. 2
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA 360	Mapfre	UF	26.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021391 end. 2
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL MACRO CLP 1.5	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021390 end. 2
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL MONEY MARKET	Mapfre	UF	13.600	10-01-2020	10-01-2021	3301800021389 end. 2
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021388 end. 2
FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL LIQUIDEZ	Continental	UF	25.200	10-01-2020	10-01-2021	220100282
FONDO INVERSION CREDICORP CAPITAL ARGENTINA LIQUIDEZ	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021387 end. 5
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL INMOBILIARIO – ACONCAGUA II	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021369 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL INMOBILIARIO – ACONCAGUA III	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021366 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA INVESTMENT GRADE	Mapfre	UF	16.100	10-01-2020	10-01-2021	3301800021368 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL – PG DIRECT III	Continental	UF	18.600	10-01-2020	10-01-2021	220100285
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL ALLIANZ GLOBAL EQUITIES	HDI	UF	20.100	10-01-2020	10-01-2021	38216
FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL - SLP	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021361 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL – AIX FULLY FUNDED	Continental	UF	42.900	10-01-2020	10-01-2021	220100286
FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PLAZA EGAÑA	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021357 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL E PLUS	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021366 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL RF LATAM	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021367 end. 2
FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL MACRO CLP 3.0	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021363 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES I	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100283
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PACIFIC ALLIANCE EQUITY	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021358 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES II FULLY FUND	Continental	UF	18.700	10-01-2020	10-01-2021	220100284
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES II	Continental	UF	10.050	10-01-2020	10-01-2021	220100310
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG DIRECT II	Continental	UF	31.600	10-01-2020	10-01-2021	220100306
FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL - PG RE SECONDARIES I	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021359 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY AP I	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100309
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE DEBT I	Continental	UF	12.500	10-01-2020	10-01-2021	220100296
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100297
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA CREDICORP CAPITAL RAÍCES	Mapfre	UF	19.900	10-01-2020	10-01-2021	3302000027903
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL RENTA RESIDENCIAL I	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021354 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL SMALL CAP	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021364 end. 2
FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL SPREAD CORPORATIVO LOCAL	Mapfre	UF	92.050	10-01-2020	10-01-2021	3301800021383 end. 2
FONDO DEL INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL TIERRAS DEL SUR	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021365 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY	HDI	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	38218
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL - PRIVATE DEBT II	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100299
FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL RENTA RESIDENCIAL II	HDI	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	38219
IM TRUST ENERGIAS RENOVABLES -DOS FONDO DE INVERSION PRIVADO	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100311
FONDO DE INVERSION PRIVADO IM TRUST ENERGIAS RENOVABLES	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100305
FONDO DE INVERSION PRIVADO IMT EXPLORACIONES MINERAS	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100307
FONDO DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO DE RIESGO KRC CHILE INVESTMENT FUND LLC	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100308
FONDO DE INVERSION PRIVADO IM TRUST PG MEXICAN ENERGY INFRASTRUCTURE	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100292
CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	Continental	UF	165.000	10-01-2020	10-01-2021	220100708
FONDO DE INVERSION PRIVADO CREDICORP CAPITAL NOGALES	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100293
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV	HDI	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	38220
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PG PRIVATE DEBT I	HDI	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	38221
FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL PRIVATE DEBT III	HDI	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	38223
FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL ALTO RENDIMIENTO CLP	HDI	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	38224
CORPORACIÓN DE FOMENTO DE LA PRODUCCIÓN	Banco Santander Chile	USD	382.500	05-12-2016	06-02-2022	B0111169

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

13 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, CONTINUACIÓN

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

Al 30 de junio de 2020 (no auditado), la Sociedad cumple con el patrimonio mínimo exigido por la NCG N°157 y el artículo 4° de la Ley Única de Fondos, cuyo monto asciende a UF 50.566.-

UF JUNIO 2020	28.696,42	
	10.000	
Patrimonio mínimo NCG N°157		
	\$	M\$
Total activos	5.139.394.491	5.139.394
Total pasivos	2.637.339.248	2.637.339
Total Patrimonio	2.502.055.243	2.502.055
menos:		
Gastos Reembolsables	144.352.842	144.353
Otras Cuentas por Cobrar	882.361.560	882.361
Seguros Contratados	24.280.809	24.281
Total Patrimonio depurado	1.451.060.032	1.451.060
Total Patrimonio depurado en UF	50.566	-
Propiedades plantas y equipos	1	-
Porcentaje de propiedades planta y equipos	0,00	-
Patrimonio mínimo exigido (UF 10.000)	286.964.200	
Patrimonio mínimo exigido (UF)	10.000	

c) La Sociedad tiene vigente un proceso de reclamo ante el SII por una solicitud de devolución de un pago provisional mensual presentado por la Sociedad, por su año tributario 2014, el cual en una primera instancia fue rechazada por el SII. Este monto alcanza a la suma de \$119.407.709. Las instancias y plazos de este reclamo se encuentra en curso.

De acuerdo a los antecedentes que maneja la Sociedad, existe una alta probabilidad de éxito, por lo que nos lleva a concluir, que no es requerida, hasta la fecha, una provisión por este concepto.

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 14 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA.

La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría, según su conversión de acuerdo a moneda de origen y clasificación en el estado de situación financiera al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Conceptos		Hasta 90 días 30-06-2020	Hasta 90 días 31-12-2019
Activos corrientes	Moneda	Monto M\$	Monto M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	301.146	2.636.080
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	598.607	459.730
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	153.647	38.225
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	1.265.133	1.191.067
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	831.827	415.455
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	EUR	690.226	796.640
Total activos corrientes		3.840.586	5.537.197

Conceptos		Hasta 90 días 30-06-2020	Hasta 90 días 31-12-2019
Pasivos corrientes	Moneda	Monto M\$	Monto M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	(1.249.067)	(2.517.900)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	CLP	(1.063.990)	(672.450)
Total pasivos corrientes		(2.313.057)	(3.190.350)

NOTA 15 - DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 2019 respectivamente, las diferencias de cambio se componen de la siguiente manera:

Rubro	Moneda	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
		30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
		M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	USD	128.380	13.530	44.580	32.142
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	EUR	(16.224)	(89.428)	(35.711)	(49.091)
Utilidad por Diferencia de Cambios		112.156	(75.898)	8.869	(16.949)

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 16 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

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

Fondos Mutuos

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

Fondos de Inversión

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

Fondos de Inversión Privado

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

Administración de carteras de terceros

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

Distribución de Cuotas

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

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 16 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS, CONTINUACIÓN

Al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 2019 respectivamente, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones Fondos de Inversión	1.953.606	1.948.448	889.141	1.020.443
Remuneraciones Fondos de Inversión Privados	154.868	162.193	77.288	69.628
Remuneraciones Fondos Mutuos	1.164.137	1.231.828	575.675	615.144
Remuneraciones Fondos Extranjeros	-	6.640	-	3.333
Ingresos por Distribución de cuotas	3.029.037	2.403.631	1.527.985	1.479.250
Asesorías Financieras	454.753	187.067	182.648	110.408
Administración de carteras	110.048	78.091	65.392	45.023
total ingresos por actividades ordinarias	6.866.449	6.017.898	3.318.129	3.343.229

NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 2019, respectivamente los gastos de administración se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	(1.543.872)	(1.759.714)	(767.231)	(789.078)
Servicios de auditorías	19.699	(60.924)	(10.491)	(34.940)
Servicios de Colocación Cuotas	(1.675.370)	(1.903.895)	(792.962)	(977.126)
Arriendo oficinas	(107.900)	(107.332)	(53.999)	(53.467)
Otros gastos	(103.252)	(81.617)	(67.434)	(52.135)
Honorarios	(40.280)	(29.250)	(19.864)	(14.618)
Asesorías	(18.895)	(10.303)	(18.895)	(4.303)
Seguros	(17.405)	(17.900)	(9.372)	(8.671)
Comisiones Bloomberg	(13.331)	(17.736)	(2.814)	(11.298)
Gastos de Viajes	(45.750)	(69.012)	(3.724)	(33.861)
Suscripciones	(85.751)	(67.477)	(47.535)	(45.470)
Gastos legales y notariales	(58.007)	(32.155)	(10.807)	(20.195)
Sistemas informáticos	(3.536)	6.020	(2.368)	(793)
Patente Municipal	(15.868)	(26.784)	(7.934)	(12.392)
Gastos Bancarios	(4.220)	(5.679)	(2.204)	(4.592)
Total gastos de administración	(3.713.738)	(4.183.758)	(1.817.634)	(2.062.939)

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 18- COSTO DE VENTA

Al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 2019 respectivamente, los costos de venta se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sistema operativo	(48.265)	(50.748)	(23.472)	(25.449)
Gastos de Fondos (*)	(877.561)	(286.818)	(540.928)	(215.145)
Gastos asociaciones	(27.133)	(19.687)	(12.119)	(9.856)
Total Costo de Venta	(952.959)	(357.253)	(576.519)	(250.450)

(*) Al 30 de junio de 2020 (no auditado), se registran gastos asociados a Servicios de Corresponsalía Distribución de cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros, tanto en el mercado local como internacional.

NOTA 19 – PÉRDIDAS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 2019 respectivamente, los ingresos financieros se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por compras con pacto de retroventa	7.183	7.918	1.157	2.045
Resultado pérdida por forward	(216.963)	(31.824)	66.963	(62.889)
Resultado pérdida (ganancia) por acciones BAP	(79.276)	(5.890)	(15.692)	(9.472)
Inversión en Fondos Mutuos; Fondos de Inversión Privados y Públicos	337	637	103	560
Total Ingresos (Pérdidas) Financieras	(288.719)	(29.159)	52.531	(69.756)

NOTA 20 – SANCIONES

a) De la Comisión para el Mercado Financiero

Entre el 1 de enero de 2020 y el 30 de junio de 2020 (no auditado), no se han aplicado sanciones por parte de la Comisión.

b) De otras autoridades administrativas

Servicios de Impuestos Internos:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 21 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud designó el brote de la enfermedad por coronavirus 2019 (en adelante "COVID-19") como una emergencia de salud pública de importancia internacional. En Chile, con fecha 16 de marzo de 2020, el Ministerio de Salud declaró al COVID-19 en etapa 4, lo que implica una serie de medidas para contener su propagación. Con fecha 18 de marzo de 2020 se ha decretado estado de excepción constitucional de catástrofe en todo el territorio nacional. Como parte de las medidas sanitarias que se han adoptado para enfrentar esta situación, tanto a nivel local como internacional, se incluyen, entre otras, la restricción de circulación y el cierre de fronteras, lo cual se espera afecte de manera significativa la actividad económica y los mercados en general. En relación a esto último, se ha observado, entre otros efectos, una fuerte alza del Dólar estadounidense, una caída importante en los índices accionarios y una caída sostenida en el precio del cobre, sufriendo este último un rebote en el mes de abril debido a un mayor control logrando por los distintos países sobre el COVID-19.

A 30 de junio de 2020 y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no es posible estimar los potenciales impactos que el desarrollo de esta situación pudiese tener en la sociedad en el futuro.

En junta ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 30 de abril de 2020, se acordó:

- Se aprobó la Memoria y se confirmó la aprobación del Balance, los Estados Financieros y el informe del auditor externo de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.
- Se acordó no distribuir dividendos en la Junta en atención a la distribución de dividendos acordada por la junta extraordinaria de accionistas de fecha 27 de febrero de 2020, en la que se decidió distribuir: \$2.259.345.108 correspondiente al 100% de las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, lo que significó un dividendo de \$645.527,17 por acción; y \$940.654.892 correspondiente al 62,85% de las utilidades acumuladas de la Sociedad correspondiente a ejercicios anteriores, lo que significó un dividendo adicional de \$268.758,54 por acción.
- Se acordó la política de dividendos de la Sociedad para el año 2020.
- Se renovó el directorio de la Sociedad, el cual a partir de esta fecha estará conformado por don Álvaro Taladriz Mellado, don Guillermo Tagle Quiroz, don Matías Braun Llona, don Alfonso Vial Van Wersch y doña Mariana Gómez Moffat. Además, se acordó aprobar la remuneración del directorio para el año 2020 y hasta la próxima junta ordinaria de accionistas.
- Se designó a PricewaterhouseCoopers Consultores Auditores SpA como los auditores de la Sociedad para el ejercicio 2020.
- Se dio cuenta de las operaciones con partes relacionadas efectuadas durante el ejercicio 2019.
- Se designó al diario electrónico El Líbero como periódico en el cual se publicarán los avisos a citación a juntas de accionistas que pudieran resultar necesarias y las demás publicaciones legales de la Sociedad.

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 21 - HECHOS RELEVANTES, CONTINUACIÓN

Con fecha 1 de abril de 2020 se cumplió el plazo de duración del Fondo de Inversión Credicorp Capital Argentina Liquidez, por lo cual la Administradora procedió a la liquidación de sus activos. Lo anterior fue informado a la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 20 de mayo de 2020.

NOTA 22 - MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES

Al 30 de junio de 2020 (no auditado) y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han existido otros hechos posteriores que revelar.