



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

*Estados Financieros*

Al 31 de marzo de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

*Santiago, Chile*



## ÍNDICE

Estado de Situación Financiera .....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo .....	7
Nota 1 Información General.....	8
Nota 2 Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados .....	12
Nota 3 Gestión de Riesgo Financiero.....	24
Nota 4 Cambios Contables .....	31
Nota 5 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas .....	32
Nota 6 Efectivo y Equivalentes al efectivo.....	36
Nota 7 Otros Activos Financieros .....	37
Nota 8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	38
Nota 9 Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar.....	39
Nota 10 Impuestos Corrientes e impuestos Diferidos .....	41
Nota 11 Otros Activos no financieros .....	42
Nota 12 Patrimonio .....	43
Nota 13 Contingencias y Compromisos .....	46
Nota 14 Activos y pasivos financieros por categoría.....	48
Nota 15 Diferencia de Cambio.....	48
Nota 16 Ingresos de Actividades Ordinarias .....	49
Nota 17 Gastos de Administración .....	50
Nota 18 Costo de Ventas.....	51
Nota 19 Pérdidas activos financieros .....	51
Nota 20 Sanciones.....	51
Nota 21 Hechos Relevantes .....	52
Nota 22 Medio Ambiente .....	52
Nota 23 Hechos Posteriores .....	52

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

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

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31-03-2020</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2019</b> <b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	1.084.071	3.134.035
Otros activos financieros	(7)	157.760	209.390
Otros activos no financieros	(11)	175.617	734.897
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	2.656.344	2.076.402
Activos por impuestos corrientes	(10)	971.503	774.745
<b>Total activos corrientes</b>		<b>5.045.295</b>	<b>6.929.469</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	370.031	326.760
Activos por derecho de uso	(4)	242.219	291.042
Activos por impuestos diferidos	(10)	105.406	293.007
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>717.656</b>	<b>910.809</b>
<b>Total activos</b>		<b>5.762.951</b>	<b>7.840.278</b>
<b>PASIVOS</b>			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	1.448.773	2.517.900
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(5)	1.141.564	672.450
Otros pasivos		230.610	141.986
Provisión dividendos	(12e)	940.655	677.804
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>3.761.602</b>	<b>4.010.140</b>
Pasivos por arrendamientos	(4)	247.103	295.825
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	34.767	34.767
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>281.870</b>	<b>330.592</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>4.043.472</b>	<b>4.340.732</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	(12c)	432.462	432.462
Ganancias (pérdidas) acumuladas		556.029	1.496.684
Otras reservas		(11.141)	(11.141)
Resultado del ejercicio		742.129	2.259.345
Dividendos mínimos		-	(677.804)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>1.719.479</b>	<b>3.499.546</b>
<b>Total patrimonio</b>		<b>1.719.479</b>	<b>3.499.546</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>5.762.951</b>	<b>7.840.278</b>

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

Estado de Resultados Integrales  
 Al 31 de marzo de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

		01-01-2020	01-01-2019
		31-03-2020	31-03-2019
	Nota	M\$	M\$
<b>A. Estados de Resultados</b>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	(16)	3.548.320	2.674.669
Costo de Ventas	(18)	(413.651)	(85.663)
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>3.134.669</b>	<b>2.589.006</b>
Otros Ingresos		19.397	-
Gasto de Administración	(17)	(1.933.315)	(2.141.959)
Pérdidas/ganancias de Activos Financieros	(19)	(341.250)	40.597
Diferencias de cambio	(15)	103.287	(58.949)
Resultado por unidades de reajuste		780	(28)
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>983.568</b>	<b>428.667</b>
<b>Gasto por impuestos a las ganancias</b>	(10b)	<b>(241.439)</b>	<b>(112.799)</b>
<b>Ganancia procedente de oper.continuadas</b>		<b>742.129</b>	<b>315.868</b>
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuas		-	-
<b>Ganancia</b>		<b>742.129</b>	<b>315.868</b>
<b>Ganancia atribuible a</b>			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		742.129	315.868
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas		-	-
<b>Ganancia</b>		<b>742.129</b>	<b>315.868</b>
<b>Ganancia por acción</b>		<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		212.037	90.248
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuas		-	-
<b>Ganancia por acción básica</b>		<b>212.037</b>	<b>90.248</b>
<b>Ganancia por acción diluidas</b>			
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuas		-	-
<b>Ganancia diluida por acción</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Estados de Otros Resultados Integrales</b>			
		ACUMULADO	ACUMULADO
		01-01-2020	01-01-2019
		31-03-2020	31-03-2019
		M\$	M\$
Ganancia		742.129	315.868
Otro resultado integral		-	-
<b>Resultado integral</b>		<b>742.129</b>	<b>315.868</b>
<b>Resultado integral atribuible a la controladora</b>		<b>742.129</b>	<b>315.868</b>
<b>Total resultado integral</b>		<b>742.129</b>	<b>315.868</b>

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

**CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
 Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 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 <b>01-01-2020</b>	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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	742.129	-	742.129	-	742.129
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	(2.259.345)	-	-	(2.259.345)	-	(2.259.345)
Provisión de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
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 que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	(940.655)	(1.517.216)	677.804	(1.780.067)	-	(1.780.067)
<b>Saldo final al 31-03-2020</b>	<b>432.462</b>	<b>(11.141)</b>	<b>556.029</b>	<b>742.129</b>	<b>-</b>	<b>1.719.479</b>	<b>-</b>	<b>1.719.479</b>

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

**CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
 Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 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 <b>01-01-2019</b>	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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	315.868	-	315.868	-	315.868
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
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 que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	3.106.850	(2.790.982)	-	315.868	-	315.868
<b>Saldo final al 31-03-2019</b>	<b>432.462</b>	<b>(11.141)</b>	<b>3.996.684</b>	<b>315.868</b>	<b>(932.055)</b>	<b>3.801.818</b>	<b>-</b>	<b>3.801.818</b>

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

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

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación</b>		
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	3.281.612	3.239.978
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(691.085)	(884.665)
Pagos a y por cuenta de los empleados.	(498.872)	(446.189)
Otros pagos por actividades de operación	(111.663)	-
Otras entradas ( salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de operación	93.505	129.965
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
Intereses recibidos	6.026	5.873
Otros cobros por actividades de operación	-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b><u>2.079.523</u></b>	<b><u>2.044.962</u></b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión</b>		
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Incorporación de propiedades, plantas y equipos	-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>		
Préstamos de entidades relacionadas	13.634.888	66.056.673
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(15.537.519)	(69.154.693)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(53.902)	-
Dividendos pagados	(2.259.345)	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b><u>(4.215.878)</u></b>	<b><u>(3.098.020)</u></b>
<b>Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio.</b>	<b><u>(2.136.355)</u></b>	<b><u>(1.053.058)</u></b>
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>		
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	86.391	22.741
<b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b><u>(2.049.964)</u></b>	<b><u>(1.030.317)</u></b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del ejercicio</b>	<b><u>3.134.035</u></b>	<b><u>2.065.223</u></b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al término del ejercicio</b>	<b><u>1.084.071</u></b>	<b><u>1.034.906</u></b>

**CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo 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 Superintendencia de Valores y Seguros, actualmente Comisión para el Mercado Financiero (CMF), emitiéndose el certificado respectivo con la misma fecha. El certificado se inscribió a fojas 3.700 N° 2909 del 4 de febrero de 2004 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial N° 37.779 de fecha 6 de febrero de 2004.

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

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

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

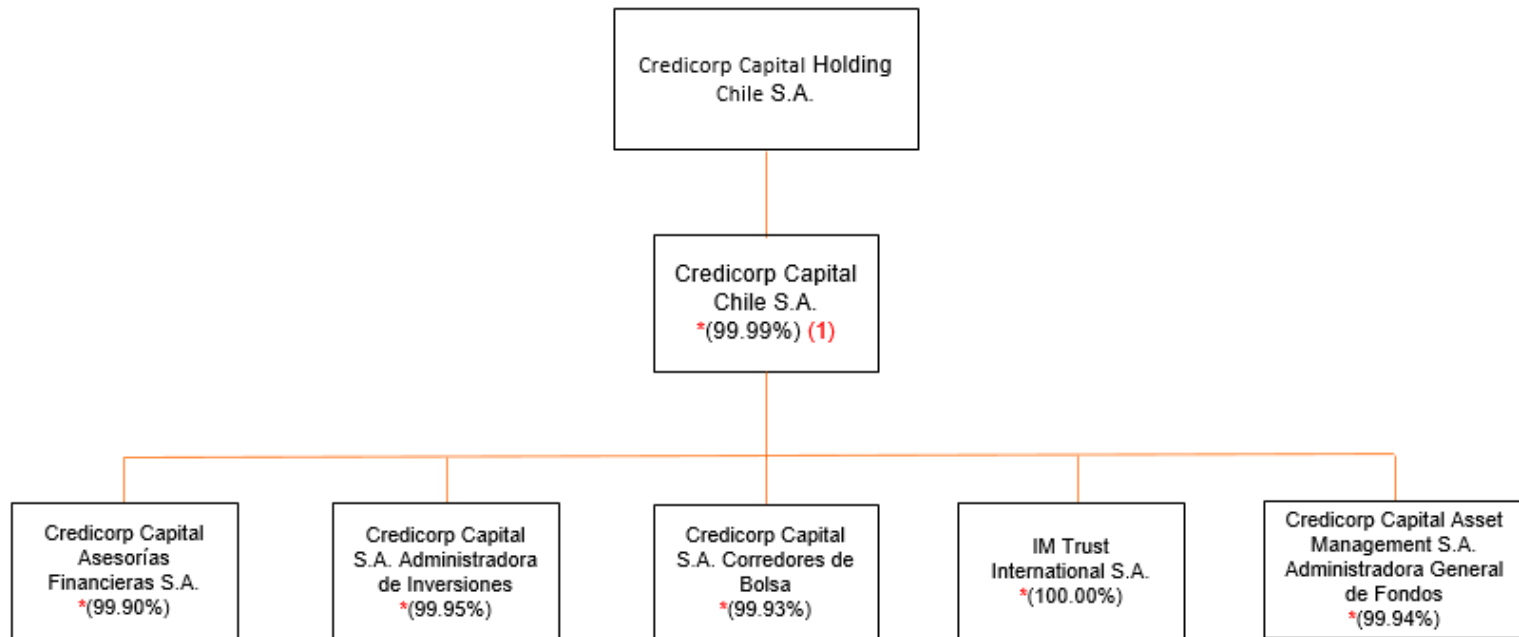
Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).



**CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo 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**



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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo 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:

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

Los presentes Estados Financieros al 31 de marzo de 2020, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad, con fecha 25 de mayo 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 31 de marzo 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 CLP 1.5
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Renta Estrategica.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Acciones Estrategicas.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Globales I.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam Investment Grade.

**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.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Argentina Liquidez

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 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 (\*)

(\*) Al 31 de marzo de 2020, el Fondo de Inversión 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 Energias Renovables I.
- Fondo de Inversión Privado IM Trust Energias Renovables II.
- Fondo de Inversión Privado Los Nogales.

**d) Fondos de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo.**

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

**CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de marzo 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 han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**b) Período cubierto.**

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

Concepto	31-03-2020 \$	31-12-2019 \$	31-03-2019 \$
Dólar	852,03	748,74	678,53
Euro	934,55	839,58	761,28

**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 31 de marzo de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Concepto	31-03-2020 \$	31-12-2019 \$	31-03-2019 \$
Unidad de fomento	28.597,46	28.309,94	27.565,76

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 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 transfiera un activo financiero, evalúa en qué medida retiene los riesgos y los beneficios inherentes a su propiedad.

**Activos financieros**

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

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

**Activos financieros a valor razonable, con cambios en resultado.**

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

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

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 31 de marzo 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 31 de marzo 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 período.

- Operaciones de compra con compromiso de venta

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

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

**CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo 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 período.

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

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

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

**CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo 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 24 de abril de 2019, la política general de dividendos para la Sociedad consistirá en repartir al menos el 30% de la utilidad, considerando, en todo caso, la situación económica y financiera de la Sociedad, el cumplimiento de sus compromisos y requerimientos de fondos para sus inversiones y sin perjuicio de lo que pueden determinar libremente los accionistas en junta.

En este contexto se faculta al Directorio para que acuerde el reparto de dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio y, adicionalmente, para que la junta de accionistas pueda acordar el reparto de dividendos eventuales con cargo a las utilidades acumuladas. El monto de los dividendos provisorios y/o eventuales y sus respectivas fechas de pago serán acordados por el Directorio de la Sociedad en cada oportunidad.

Adicionalmente, se deja constancia que no existen restricciones complementarias a las políticas de dividendos salvo la obligatoriedad de repartir a lo menos el 30% de la utilidad de cada ejercicio según lo establece la Ley de Sociedades Anónimas.



**CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo 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 período 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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2020 y 2019, se han realizado reclasificaciones contables que no generan impacto en resultados.

**v) 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).

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 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 [consolidados]. 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 Contratos de Seguro	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	
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.

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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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.

Las siguientes modificaciones propuestas a la NIIF 17 aún se encuentran siendo evaluadas por el Comité:

- Exclusión de los cambios relacionados con el valor temporal del dinero y el riesgo financiero del ajuste al margen contractual del servicio.
- Modificación de los párrafos B96 (d) y B97 (a) de la NIIF 17 para abordar la desagregación de los cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero.
- Modificación del párrafo B118 de la NIIF 17 para aclarar que una entidad puede interrumpir el uso de la opción de mitigación de riesgos a un grupo de contratos de seguro solo si los criterios de elegibilidad para el grupo dejan de aplicarse.
- Aclaratoria de la definición de un componente de inversión.

**CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo 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**

- Modificación del párrafo 11 (b) de la NIIF 17 para garantizar que la NIIF 17 se aplique a los contratos de inversión con características de participación discrecionales.
- Modificación del párrafo 48 (a) y el párrafo 50 (b) de la NIIF 17 para ajustar el componente de pérdida por cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero.
- Modificación del párrafo B128 de la NIIF 17 para aclarar que los cambios en la medición de un grupo de contratos de seguro causados por cambios en las partidas subyacentes deben, a los fines de la NIIF 17, tratarse como cambios en las inversiones y, por lo tanto, como cambios relacionados con el valor temporal de dinero o supuestos que se relacionan con riesgo financiero.

**Modificaciones a las NIIF**

**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.
- 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.

**CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo 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 es efectiva, de forma retroactiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2022. 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.

La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados.

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

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo 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
	%	\$ 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 M\$ 817.781, 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 monitorear diariamente el cumplimiento con los límites de riesgo financiero establecidos, escalar excepciones y solicitar autorización de niveles superiores en caso de ser necesario. La gestión del riesgo financiero cuenta con diversas políticas de aplicación local que definen el alcance de sus tareas, las que son revisadas, analizadas y aprobadas por el Directorio de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

**i) Unidad Riesgo Crédito**

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

**j) Auditoría Interna**

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

**3.3 Activos Financieros**

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

Fondo de Inversión	Número de Cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Inversiones en Fondo de Inversión Credicorp Capital Tierras del Sur	1	21.151,01	CLP	21
<b>Total Activos Financieros</b>				<b>21</b>

\* Ver nota 7, "Otros Activos Financieros".

Fondo Mutuo	Número de Cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Fondo Mutuo Credicorp Capital Liquidez	63.788,9760	1.608,7256	CLP	102.618
<b>Total Activos Financieros</b>				<b>102.618</b>

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

Notas a los Estados Financieros

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

**NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES**

Al 31 de marzo de 2020, 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, al 31 de marzo de 2020 la Sociedad revela en sus Estados Financieros activos por derecho de uso por un total de M\$242.219 (M\$291.042 al 31 de diciembre de 2019) y pasivos por arrendamiento por M\$247.103 (M\$295.825 al 31 de diciembre de 2019).

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

Arrendamiento Operativo año 2020	Activos por Derecho de uso	Depreciación Acumulada Activos por Derecho de uso	Pasivos por Arrendamiento
<b>SALDO INICIAL</b>	<b>496.483</b>	<b>(205.441)</b>	<b>(295.825)</b>
Enero	496	(17.343)	16.743
Febrero	2.200	(18.199)	15.926
Marzo	(2.942)	(13.035)	16.053
Saldo 31 de marzo de 2020	496.237	(254.018)	(247.103)
<b>Total activos por derecho de uso</b>	<b>242.219</b>		
<b>Total pasivos por derecho de uso</b>			<b>(247.103)</b>

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

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

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	Tipos de operación	31-03-2020 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	(697.175)
76753140-0	Credicorp Capital Asesorías Financieras S.A	Adm.común	Chile	Más de 30 días	Trasposos entre relacionadas (Actividades de operación)	500.000
96527030-2	Credicorp Capital S.A Administradora de Inversiones	Adm.común	Chile	Más de 30 días	Trasposos entre relacionadas (Actividades de operación)	100.000
20550229766	Credicorp Capital Servicios Financieros S.A	Adm.común	Perú	Más de 30 días	Servicios de distribución - Corresponsalia	(511.840)
96489000-5	Credicorp Capital S.A Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	Trasposos entre relacionadas (Actividades de operación)	(532.549)
<b>Total Cuentas por pagar a empresas relacionadas</b>						<b>(1.141.564)</b>

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



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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2020 y 2019, el número de ejecutivos considerados como personal clave, se componen de la siguiente forma:

<b>Cargo</b>	<b>N° de ejecutivos 31-03-2020</b>	<b>N° de ejecutivos 31-03-2019</b>
Gerente General	1	1
Ejecutivos	13	12
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>13</b>

<b>Resumen</b>	<b>31-03-2020 M\$</b>	<b>31-03-2019 M\$</b>
Dieta	19.923	5.510
Remuneraciones	271.430	188.094
<b>Total</b>	<b>291.353</b>	<b>193.604</b>

<b>Cargo</b>	<b>31-03-2020</b>	<b>31-03-2019</b>
Directorio	5	5
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

**CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2020 y 2019:

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31-03-2020	
					Monto	Efectos en Resultado
					M\$	M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	(650.244)	-
				Pago de dividendos definitivos ejercicio 2019	(2.259.345)	-
				Servicios financieros	(166.529)	(166.529)
				Arriendo oficina	(48.722)	(48.722)
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	(179.454)	-
				Colocacion de Cuotas	(715.880)	(715.880)
				Tomas de pactos	95.222.425	-
				Vencimientos de pactos	(94.404.644)	6.026
20550229766	Credicorp Capital Servicios Financieros S.A	Adm.común	Perú	Servicios de distribución - Corresponsalía	(511.840)	(511.840)
31-03-2019						
Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	Monto	Efectos en Resultado
					M\$	M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	594.948	-
				Pago de dividendos definitivos ejercicio 2018	-	-
				Servicios financieros	(27.961)	(27.961)
				Arriendo oficina	(53.865)	(53.865)
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	116.494	-
				Colocacion de Cuotas	(898.808)	(898.808)
				Tomas de pactos	61.040.301	-
				Vencimientos de pactos	(60.483.008)	5.873
20550229766	Credicorp Capital Servicios Financieros S.A	Adm.común	Perú	Servicios de distribución - Corresponsalía	-	-

**CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2020 y 2019, es la siguiente:

Rubro	Saldo al 01-01-2020	Flujos de efectivo		Flujos distintos al efectivo			Saldo al 31-03-2020
		recibidos	pagados	Cambios distintos al efectivo	Adquisición	Intereses y reajustes	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Obligaciones por contratos de Arriendo	-	-	(53.902)	-	-	-	(53.902)
Pago de préstamos de entidades relacionadas	(5.952.202)	13.634.888	(15.537.519)	-	-	-	(7.854.833)
<b>Totales</b>	<b>(5.952.202)</b>	<b>13.634.888</b>	<b>(15.591.421)</b>	-	-	-	<b>(7.908.735)</b>
Dividendos pagados	-	-	(2.259.345)	-	-	-	(2.259.345)
<b>Sub-total de efectivo provenientes de actividades de financiamiento</b>	-	<b>13.634.888</b>	<b>(17.850.766)</b>	-	-	-	
<b>Total flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento</b>	-	<b>(4.215.878)</b>	-	-	-	-	-

Rubro	Saldo al 01-01-2019	Flujos de efectivo		Flujos distintos al efectivo			Saldo al 31-03-2019
		recibidos	pagados	Cambios distintos al efectivo	Adquisición	Intereses y reajustes	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Obligaciones por contratos de Arriendo	-	-	-	-	-	-	-
Pago de préstamos de entidades relacionadas	9.972.153	66.056.673	(69.154.693)	-	-	-	6.874.133
<b>Totales</b>	<b>9.972.153</b>	<b>66.056.673</b>	<b>(69.154.693)</b>	-	-	-	<b>6.874.133</b>
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sub-total de efectivo provenientes de actividades de financiamiento</b>	-	<b>66.056.673</b>	<b>(69.154.693)</b>	-	-	-	
<b>Total flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento</b>	-	<b>(3.098.020)</b>	-	-	-	-	-

**CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de marzo 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	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Disponible	163.671	585.512
Compra con pacto de retroventa	817.781	2.446.138
Fondos Mutuos	102.619	102.385
<b>Total Efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>1.084.071</b>	<b>3.134.035</b>

Al 31 de marzo de 2020 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Vencimientos de Activos y Pasivos	Hasta 90 días	
	31.03.2020	31.12.2019
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente al efectivo	1.084.071	3.134.035
<b>Total de Activos</b>	1.084.071	3.134.035
<b>Pasivos</b>		
Otros pasivos financieros	-	-
<b>Total pasivos</b>	-	-

<b>Saldos</b>	<b>1.084.071</b>	<b>3.134.035</b>
---------------	------------------	------------------

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

**NOTA 7 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS**

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

**31-03-2020**

Fondos de Inversión	Número de Cuotas	Valor cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Fondo de Inversión Credicorp Capital Tierras del Sur	1	21.151,0107	CLP	21
<b>Total Otros Activos Financieros</b>				<b>21</b>

**Acciones en Garantía**

**31-03-2020**

Acciones en Garantía	Número de Acciones	Valor Acción	Moneda	Valor Contable M\$
Acciones BAP	1.294	121.900	USD	157.739
<b>Total Otros Activos Financieros</b>				<b>157.739</b>

**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
<b>Total Otros Activos Financieros</b>				<b>22</b>

**Acciones en Garantía**

**31-12-2019**

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

**CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Concepto	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Remuneraciones Fondos Mutuos	224.655	219.346
Remuneraciones Fondos de Inversión	764.499	541.555
Remuneraciones Fondos de Inversión Privados	44.810	39.453
Remuneración variable	244.844	294.417
Cuentas por cobrar clientes	1.637.955	1.212.095
Otras cuentas por cobrar (*)	109.612	96.296
<b>Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>3.026.375</b>	<b>2.403.162</b>

(\*) 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 31 de marzo de 2020:

31 de marzo 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	224.655	224.655	-	-	-	-	-	-	-	-	224.655	-
Remuneraciones Fondos de Inversión	764.499	377.266	230.435	-	56.392	21.819	9.912	9.388	16.939	42.348	722.151	42.348
Remuneraciones Fondos de Inversión Privados	44.810	30.799	1.603	-	742	805	729	722	1.409	8.001	36.809	8.001
Remuneración variable	244.844	-	-	-	-	-	-	-	-	244.844	-	244.844
Cuentas por cobrar clientes	1.637.955	695.455	470.577	410.281	746	746	1.096	995	10.672	47.387	1.590.568	47.387
Otras cuentas por cobrar	109.612	34.531	17.125	-	15.604	5.153	5.340	1.260	3.148	39.673	82.161	39.673
<b>Saldo Bruto al 31 de marzo de 2020</b>	<b>3.026.375</b>	<b>1.362.706</b>	<b>719.740</b>	<b>410.281</b>	<b>73.484</b>	<b>28.523</b>	<b>17.077</b>	<b>12.365</b>	<b>32.168</b>	<b>382.253</b>	<b>2.656.344</b>	<b>382.253</b>
Deterioro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.222)	-	(12.222)
<b>Saldo Neto al 31 de marzo de 2020</b>	<b>3.026.375</b>	<b>1.362.706</b>	<b>719.740</b>	<b>410.281</b>	<b>73.484</b>	<b>28.523</b>	<b>17.077</b>	<b>12.365</b>	<b>32.168</b>	<b>370.031</b>	<b>2.656.344</b>	<b>370.031</b>

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	404.465	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
<b>Saldo Bruto al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>2.403.162</b>	<b>1.145.065</b>	<b>448.550</b>	<b>331.477</b>	<b>13.849</b>	<b>15.351</b>	<b>19.266</b>	<b>17.370</b>	<b>35.521</b>	<b>344.371</b>	<b>2.076.402</b>	<b>326.760</b>
Deterioro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Neto al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>2.403.162</b>	<b>1.145.065</b>	<b>448.550</b>	<b>331.477</b>	<b>13.849</b>	<b>15.351</b>	<b>19.266</b>	<b>17.370</b>	<b>35.521</b>	<b>344.371</b>	<b>2.076.402</b>	<b>326.760</b>

**CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Concepto	Vencimiento	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Asesorías	60 días	17.049	16.182
Proveedores	60 días	64.233	98.545
Otras cuentas por pagar	60 días	724.258	1.318.426
Imposiciones por pagar	30 días	46.395	32.583
10% Retención honorarios	30 días	679	5.846
Impuesto único por pagar	30 días	299.732	19.922
Impuesto adicional	30 días	20.336	15.180
Provisión de vacaciones	<365 días	121.538	131.506
Provisión bono Personal	<365 días	154.553	879.710
<b>Total Cuentas comerciales y Otras cuentas por pagar corrientes</b>		<b>1.448.773</b>	<b>2.517.900</b>
Devolución 4% BCCH	>365 días	34.767	34.767
<b>Total Cuentas comerciales y Otras cuentas por pagar no corrientes</b>		<b>34.767</b>	<b>34.767</b>

**CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de marzo 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 provision de vacaciones y provision bonos al personal:

Concepto	Vacaciones M\$	Bonos M\$	Total M\$
<b>Saldos al 01-01-2020</b>	<b>131.506</b>	<b>879.710</b>	<b>1.011.216</b>
Provisiones constituidas	121.538	154.553	276.091
Aplicación de provisiones	(131.506)	(879.710)	(1.011.216)
Utilización de provisiones	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
<b>Saldos al 31-03-2020</b>	<b>121.538</b>	<b>154.553</b>	<b>276.091</b>

Concepto	Vacaciones M\$	Bonos M\$	Total M\$
<b>Saldos al 01-01-2019</b>	<b>21.298</b>	<b>858.280</b>	<b>879.578</b>
Provisiones constituidas	131.506	879.710	1.011.216
Aplicación de provisiones	(121.298)	(858.280)	(979.578)
Utilización de provisiones	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
<b>Saldos al 31-12-2019</b>	<b>131.506</b>	<b>879.710</b>	<b>1.011.216</b>

**31-03-2020**

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	-	276.091	-	-	-	276.091
						<b>276.091</b>

**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
						<b>1.011.216</b>



**CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>31-03-2020</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2019</b> <b>M\$</b>
Provisión impuesto renta	(909.305)	(855.467)
Pagos provisionales mensuales	1.287.383	1.034.937
Provisión Impuesto gastos rechazados	(3.621)	(1.771)
Impuestos por recuperar	597.046	597.046
<b>Total impuesto por pagar (recuperar)</b>	<b>971.503</b>	<b>774.745</b>

**b) Efecto en resultado.**

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

<b>Conceptos</b>	<b>01-01-2020</b> <b>31-03-2020</b> <b>M\$</b>	<b>01-01-2019</b> <b>31-03-2019</b> <b>M\$</b>
Gasto Tributario corriente	(53.838)	-
Efecto por impuestos diferidos	(187.601)	(112.799)
<b>Total Efecto en Resultado</b>	<b>(241.439)</b>	<b>(112.799)</b>

**c) Impuestos diferidos.**

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

<b>Conceptos</b>	<b>31-03-2020</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2019</b> <b>M\$</b>
Inversión en Fondo Privado	15.509	15.339
Perdida Tributaria	-	-
Activo Fijo	279	312
Estiamcion Deudores Incobrables	-	-
Provisión de Bono Personal	41.729	243.183
Efecto NIIF 16 Gastos por arrendamiento	1.319	1.292
Acciones BAP	16.444	-
<b>Total Impuestos diferidos</b>	<b>105.406</b>	<b>293.007</b>

**CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2020 y 2019, es la siguiente:

Concepto	01-01-2020 31-03-2020 M\$			01-01-2019 31-03-2019 M\$		
	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$
<b>UTILIDAD FINANCIERA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO</b>		<b>983.568</b>			<b>428.667</b>	
Impuesto a la Renta	-27,00%		(265.563)	-27,00%		(115.740)
Otros Impuestos	-0,01%	(107)		-0,69%	(2.948)	
Diferencia Saldo Inicial ID	0,00%			0,00%		
C.M. Tributaria	2,51%	24.731		0,00%		
Impuesto único	-0,05%	(500)		0,00%	7	
Diferencia Activo Fijo						
Provision renta AT 2018						
Efecto en cambio tasa impuesto diferido			-			-
<b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b>	<b>-24,55%</b>	<b>-</b>	<b>(241.439)</b>	<b>26,31%</b>	<b>-</b>	<b>(112.799)</b>

**NOTA 11 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**

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

Conceptos	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Gastos anticipados	119.835	102.060
Otras cuentas por cobrar	55.782	3.170
Otros activos	-	629.667
<b>Total Otros Activos no Financieros</b>	<b>175.617</b>	<b>734.897</b>

**CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de marzo 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**

<b>Serie</b>	<b>N° acciones suscritas</b>	<b>N° acciones pagadas</b>	<b>N° acciones con derecho a voto</b>
Única	3.500	3.500	3.500
<b>Total</b>	<b>3.500</b>	<b>3.500</b>	<b>3.500</b>

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

**b) Nómina de accionistas**

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 31 de marzo de 2020, la Sociedad tiene 2 accionistas.

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

**c) Capital**

<b>Serie</b>	<b>Capital suscrito M\$</b>	<b>Capital Pagado M\$</b>
Única	432.462	432.462
<b>Total</b>	<b>432.462</b>	<b>432.462</b>

**d) Otras Reservas**

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

**CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo 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 24 de abril de 2019, la política general de dividendos para la Sociedad consistirá en repartir al menos el 30% de la utilidad, considerando, en todo caso, la situación económica y financiera de la Sociedad, el cumplimiento de sus compromisos y requerimientos de fondos para sus inversiones y sin perjuicio de lo que pueden determinar libremente los accionistas en junta.

En este contexto se faculta al Directorio para que acuerde el reparto de dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio y, adicionalmente, para que la junta de accionistas pueda acordar el reparto de dividendos eventuales con cargo a las utilidades acumuladas. El monto de los dividendos provisorios y/o eventuales y sus respectivas fechas de pago serán acordados por el Directorio de la Sociedad en cada oportunidad.

Adicionalmente, se deja constancia que no existen restricciones complementarias a las políticas de dividendos salvo la obligatoriedad de repartir a lo menos el 30% de la utilidad de cada ejercicio según lo establece la Ley de Sociedades Anónimas. Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad realiza provisión de dividendos mínimos por M\$ 677.804, equivalente al 30% de los resultados acumulados a esta misma fecha.

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

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

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

Al 31 de marzo de 2020, la Administración según lo acordado con fecha 27 de febrero de 2020, ha pagado a sus accionistas la totalidad de la utilidades correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 ascendentes a \$2.259.345.108, quedando pendientes de pago a la fecha de cierre de estos Estados Financieros un monto equivalente a \$940.654.892, pagaderos durante el presente año.

**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.

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

**NOTA 12 – PATRIMONIO, CONTINUACIÓN**

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

Concepto	31-03-2020	31-12-2019
	UF	UF
Patrimonio en UF	60.127	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.

**CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de marzo 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 CREDECORP CAPITAL ACCIONES ESTRATEGICAS	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100280
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL GLOBALES I	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100279
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL INDICE CHILE	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100287
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL RENTA INTERNACIONAL	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100281
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL RENTA ESTRATEGICA	Mapfre	UF	30.500	10-01-2020	10-01-2021	3301800021392 end. 2
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL DEUDA 360	Mapfre	UF	26.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021391 end. 2
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL MACRO CLP 1.5	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021390 end. 2
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL MONEY MARKET	Mapfre	UF	13.600	10-01-2020	10-01-2021	3301800021389 end. 2
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021388 end. 2
FONDO MUTUO CREDECORP CAPITAL LIQUIDEZ	Continental	UF	25.200	10-01-2020	10-01-2021	220100282
FONDO INVERSION CREDECORP CAPITAL ARGENTINA LIQUIDEZ	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021387 end. 5
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL INMOBILIARIO – ACONCAGUA II	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021369 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL INMOBILIARIO – ACONCAGUA III	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021356 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA INVESTMENT GRADE	Mapfre	UF	16.100	10-01-2020	10-01-2021	3301800021368 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL – PG DIRECT III	Continental	UF	18.600	10-01-2020	10-01-2021	220100285
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL ALLIANZ GLOBAL EQUITIES	HDI	UF	20.100	10-01-2020	10-01-2021	38216
FONDO DE INVERSION CREDECORP CAPITAL - SLP	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021361 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL – AIX FULLY FUNDED	Continental	UF	42.900	10-01-2020	10-01-2021	220100286
FONDO DE INVERSION CREDECORP CAPITAL PLAZA EGAÑA	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021357 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL E PLUS	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021366 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL RF LATAM	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021367 end. 2
FONDO DE INVERSION CREDECORP CAPITAL MACRO CLP 3.0	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021363 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES I	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100283
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PACIFIC ALLIANCE EQUITY	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021358 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES II FULLY FUND	Continental	UF	18.700	10-01-2020	10-01-2021	220100284
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG SECONDARIES II	Continental	UF	10.050	10-01-2020	10-01-2021	220100310
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG DIRECT II	Continental	UF	31.600	10-01-2020	10-01-2021	220100306
FONDO DE INVERSION CREDECORP CAPITAL - PG RE SECONDARIES I	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021359 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE EQUITY AP I	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100309
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE DEBT I	Continental	UF	12.500	10-01-2020	10-01-2021	220100296
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100297
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA CREDECORP CAPITAL RAÍCES	Mapfre	UF	19.900	10-01-2020	10-01-2021	3302000027903
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL RENTA RESIDENCIAL I	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021354 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL SMALL CAP	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021364 end. 2
FONDO DE INVERSION CREDECORP CAPITAL SPREAD CORPORATIVO LOCAL	Mapfre	UF	92.050	10-01-2020	10-01-2021	3301800021383 end. 2
FONDO DEL INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL TIERRAS DEL SUR	Mapfre	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	3301800021365 end. 2
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY	HDI	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	38218
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL - PRIVATE DEBT II	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100299
FONDO DE INVERSION CREDECORP 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 MEXCAN ENERGY INFRAESTRUCTURE	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100292
CREDECORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	Continental	UF	165.000	10-01-2020	10-01-2021	220100708
FONDO DE INVERSION PRIVADO CREDECORP CAPITAL NOGALES	Continental	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	220100293
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV	HDI	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	38220
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PG PRIVATE DEBT I	HDI	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	38221
FONDO DE INVERSIÓN CREDECORP CAPITAL PRIVATE DEBT III	HDI	UF	10.000	10-01-2020	10-01-2021	38223
FONDO DE INVERSION CREDECORP 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 31 de marzo 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 Unica de Fondos N°20.712

Al 31 de marzo de 2020, la Sociedad cumple con el patrimonio mínimo exigido por la NCG N°157 y el artículo 4° de la Ley Única de Fondos, cuyo monto asciende a UF 18.444.-

	<b>UF MARZO 2020</b>	<b>28.597,46</b>
		<b>10.000</b>
<b><u>Patrimonio mínimo NCG N°157</u></b>		
	\$	M\$
Total activos	6.065.409.672	6.065.410
Total pasivos	4.345.930.828	4.345.931
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1.719.478.844</b>	<b>1.719.479</b>
<b>menos:</b>		
Gastos Reembolsables	121.833.350	121.833
Otras Cuentas por Cobrar	1.033.964.101	1.033.964
Seguros Contratados	36.227.378	36.227
<b>Total Patrimonio depurado</b>	<b>527.454.015</b>	<b>527.454</b>
<b>Total Patrimonio depurado en UF</b>	<b>18.444</b>	
Propiedades plantas y equipos	1	-
<b>Porcentaje de propiedades planta y equipos</b>	<b>0,00</b>	
<b>Patrimonio mínimo exigido (UF 10.000)</b>	<b>285.974.600</b>	
<b>Patrimonio mínimo exigido (UF)</b>	<b>10.000</b>	

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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Conceptos		Hasta 90 días 31-03-2020	Hasta 90 días 31-12-2019
Activos corrientes	Moneda	Monto M\$	Monto M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	1.012.303	2.636.080
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	41.480	459.730
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	30.288	38.225
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	1.388.420	1.191.067
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	724.137	415.455
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	EUR	913.818	796.640
<b>Total activos corrientes</b>		<b>4.110.446</b>	<b>5.537.197</b>

Conceptos		Hasta 90 días 31-03-2020	Hasta 90 días 31-12-2019
Pasivos corrientes	Moneda	Monto M\$	Monto M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	(1.448.773)	(2.517.900)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	CLP	(1.141.564)	(672.450)
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>(2.590.337)</b>	<b>(3.190.350)</b>

**NOTA 15 - DIFERENCIA DE CAMBIO**

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

Rubro	Moneda	01-01-2020	01-01-2019
		01-03-2020 M\$	31-03-2019 M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	USD	83.800	(18.612)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	EUR	19.487	(40.337)
<b>Utilidad por Diferencia de Cambios</b>		<b>103.287</b>	<b>(58.949)</b>



**CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo 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.

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

**NOTA 16 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS, CONTINUACIÓN**

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

Concepto	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Remuneraciones Fondos de Inversión	1.064.465	928.005
Remuneraciones Fondos de Inversión Privados	77.580	92.565
Remuneraciones Fondos Mutuos	588.462	616.684
Remuneraciones Fondos Extranjeros	-	3.307
Ingresos por Distribución de cuotas	1.501.052	924.381
Asesorías Financieras	272.105	76.659
Administración de carteras	44.656	33.068
<b>total ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>3.548.320</b>	<b>2.674.669</b>

**NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

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

Concepto	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Remuneraciones	(776.641)	(970.636)
Servicios de auditorías	30.190	(25.984)
Servicios de Colocación Cuotas	(882.408)	(926.769)
Arriendo oficinas	(53.902)	(53.865)
Otros gastos	(35.817)	(35.482)
Honorarios	(20.416)	(14.632)
Seguros	(8.033)	(9.229)
Comisiones Bloomberg	(10.517)	(6.438)
Gastos de Viajes	(42.026)	(35.151)
Suscripciones	(38.216)	(22.007)
Comisiones Custodia	(37.211)	(21.140)
Gastos legales y notariales	(47.200)	(11.960)
Sistemas informáticos	(1.168)	6.813
Patente Municipal	(7.934)	(14.392)
Gastos Bancarios	(2.016)	(1.087)
<b>Total gastos de administración</b>	<b>(1.933.315)</b>	<b>(2.141.959)</b>

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

**NOTA 18- COSTO DE VENTA**

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

Concepto	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Sistema operativo	(24.793)	(25.299)
Gastos de Fondos (*)	(373.844)	(50.533)
Gastos asociaciones	(15.014)	(9.831)
<b>Total Costo de Venta</b>	<b>(413.651)</b>	<b>(85.663)</b>

(\*) Al 31 de marzo de 2020, 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 31 de marzo de 2020 y 2019 respectivamente, los ingresos financieros se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Ingresos por compras con pacto de retroventa	6.026	5.873
Resultado pérdida por forward	(283.926)	31.065
Resultado pérdida (ganancia) por acciones BAP	(63.584)	3.583
Inversión en Fondos Mutuos; Fondos de Inversión Privados y Públicos	234	76
<b>Total Ingresos (Pérdidas) Financieras</b>	<b>(341.250)</b>	<b>40.597</b>

**NOTA 20 – SANCIONES**

**a) De la Comisión para el Mercado Financiero**

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

**b) De otras autoridades administrativas**

**Servicios de Impuestos Internos:**

Con fecha 17 de febrero de 2020 se 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.

**CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo 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 31 de marzo 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.

**NOTA 22 - MEDIO AMBIENTE**

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

**NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES**

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.

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: /i/ \$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 /ii/ \$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.

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

**NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES, CONTINUACIÓN**

- 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.

Al 31 de marzo de 2020 y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han existido otros hechos posteriores que revelar.