

*Estados Financieros*

***FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL  
LATIN AMERICAN EQUITY***

*Santiago, Chile*

*Al 31 de diciembre de 2019 y 2018.*

Estados Financieros

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

**Indice**

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales .....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	5
Estados de Flujo de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7

\$ : Pesos chilenos  
M\$ : Miles de pesos chilenos  
UF : Unidades de fomento



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 24 de marzo de 2020

A los Señores Aportantes  
Fondo de Inversión Latin American Equity

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Latin American Equity, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

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

### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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



Santiago, 24 de marzo de 2020  
Fondo de Inversión Latin American Equity  
2

### *Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Latin American Equity al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Otros asuntos - Estados Complementarios*

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. La información complementaria adjunta, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, se presenta con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Nota	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	14	113.498	7.065
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	12.612.392	-
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>12.725.890</b>	<b>7.065</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Activos</b>		<b>12.725.890</b>	<b>7.065</b>

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Nota	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros Pasivos Financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	13	60.346	-
Remuneraciones sociedad administradora	25	6.507	-
Otros documentos y cuentas por pagar	12	969	-
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>67.822</b>	<b>-</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital		10.650.825	7.071
Resultados Acumulados		(6)	-
Resultado del ejercicio		2.007.249	(6)
<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>12.658.068</b>	<b>7.065</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>12.725.890</b>	<b>7.065</b>

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos Estados Financieros.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

## Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de pesos chilenos)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	ACUMULADO M\$	
		01-01-2019 31-12-2019	01-01-2018 31-12-2018
<b>INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION</b>			
Intereses y reajustes		325.618	-
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	(6)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	1.720.633	-
Resultado en venta de instrumentos financieros		16.961	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>2.063.212</b>	<b>(6)</b>
<b>GASTOS</b>			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-
Comisión de administración	25	(43.826)	-
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		(8.687)	-
Otros gastos de operación	27	(3.450)	-
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(55.963)</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>		<b>2.007.249</b>	<b>(6)</b>
<b>Costos financieros</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad/(pérdida) antes de impuesto</b>		<b>2.007.249</b>	<b>(6)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>2.007.249</b>	<b>(6)</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Resultado Integral</b>		<b>2.007.249</b>	<b>(6)</b>

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos Estados Financieros.

## FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de pesos chilenos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO								
Descripción	31-12-2019 M\$							
	Aportes	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
<b>Saldo al 01 de enero de 2019</b>	7.071	-	-	-	-	(6)	-	7.065
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	7.071	-	-	-	-	(6)	-	7.065
Aportes	10.888.007	-	-	-	-	-	-	10.888.007
Repartos de patrimonio	(244.253)	-	-	-	-	-	-	(244.253)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	2.007.249	-	2.007.249
▪ Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
▪ Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	(6)	6	-	-
<b>Total al 31 de diciembre de 2019</b>	10.650.825	-	-	-	-	(6)	2.007.249	12.658.068
Descripción	31-12-2018 M\$							
	Aportes	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
<b>Saldo al 10 de diciembre de 2018</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes	7.071	-	-	-	-	-	-	7.071
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	(6)	-	(6)
▪ Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
▪ Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total al 31 de diciembre de 2018</b>	7.071	-	-	-	-	(6)	-	7.065

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos Estados Financieros.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Estados de Flujo de Efectivo (Método Directo)

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de pesos chilenos)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	Nota	01-01-2019	10-12-2018
		31-12-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>			
Compra de activos financieros	7	(12.176.516)	-
Venta de activos financieros		1.627.336	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(37.318)	-
Otros gastos de operación pagados		(7.525)	-
Otros ingresos de operación percibidos		56.702	-
<b>Flujo neto originado por actividades de operación</b>		<b>(10.537.321)</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>			
Aportes		10.888.007	7.071
Repartos de patrimonio		(244.253)	-
Repartos de dividendos		-	-
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>10.643.754</b>	<b>7.071</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>106.433</b>	<b>7.071</b>
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo		7.065	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo		-	(6)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2019</b>		<b>113.498</b>	<b>7.065</b>

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos Estados Financieros.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 1 - Información general

El Fondo de Inversión Credicorp Capital Latin American Equity (el ‘Fondo’) es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Av. Apoquindo 3721 Piso 9, comuna de Las Condes.

Con fecha 15 de junio de 2018, se aprobó mediante la resolución de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), actual Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las disposiciones de la Ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la “Ley”), Decreto Supremo N°129 de 2014 y la Norma de Carácter General de la SVS N° 365 de fecha 7 de Mayo de 2014 (en adelante la “Norma”).

Con fecha 10 de diciembre de 2018 el Fondo de Inversión Credicorp Capital Latin American Equity (el ‘Fondo’) da inicio a su operación, el cual tendrá una duración indefinida.

El Fondo tiene como objetivo principal invertir en cuotas del fondo extranjero denominado “Credicorp Capital Asset Management Fund – Credicorp Capital Latin American Equity Fund”, en adelante el “Fondo Latin American Equity”, como asimismo en cuotas de otros fondos nacionales y extranjeros administrados por sociedades relacionadas con la Administradora que tengan como política invertir principalmente en instrumentos de capitalización de emisores latinoamericanos.

Por su parte, el Fondo Latin American Equity tiene por objeto brindar a sus inversionistas un crecimiento de capital a largo plazo proveniente del manejo activo y diversificado de un portafolio de acciones latinoamericanas, invirtiendo principalmente (por lo menos el 70% de su patrimonio) en acciones de los mercados y sectores de la región latinoamericana y en compañías establecidas fuera de dicha región, pero en las que una porción significativa de sus ingresos deriva de dicho mercado. Sus inversiones se realizarán en México, Colombia, Chile, Perú, Brasil y Argentina. A su vez, invertirá en Estados Unidos, en ADRs de sociedades de la región latinoamericana y de compañías establecidas fuera de dicha región, pero en las que una porción significativa de sus ingresos deriva de dicho mercado, así como en Canadá y el Reino Unido en empresas latinoamericanas que cotizan en dichos países. En el futuro, el Fondo Latin American Equity podrá invertir en acciones emitidas por empresas de otros países de la región siempre y cuando cumplan con sus requisitos de liquidez. Para esos efectos los mercados latinoamericanos se entenderán como el conjunto de países que componen el continente Americano y el Caribe, incluido Puerto Rico y excluyendo a los Estados Unidos de América y Canadá.

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 90% de su activo en los instrumentos señalados precedentemente en su Reglamento Interno, sección dos, política de inversión.

Las actividades de inversión y administración del Fondo son efectuadas por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos (en adelante la ‘Administradora’). La Administradora pertenece al Grupo Credicorp Capital y fue autorizada mediante Resolución Exenta N°016 de fecha 15 de enero de 2004.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## **Nota 1 - Información general (continuación)**

Con fecha 31 de diciembre de 2015, mediante Resolución Exenta N°368, la SVS (actual CMF) aprobó la reforma de estatutos de la sociedad anónima denominada "IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS", acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 2 de septiembre de 2015 y reducida a escritura pública el 9 de septiembre de 2015, en la Quinta Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente. La reforma de los estatutos sociales consiste en modificar el nombre de la sociedad por el de "CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS".

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 24 de marzo de 2020.

## **Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos**

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

### **2.1 Bases de preparación**

Los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y en consideración a lo establecido por las Normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Los Estados Financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros, se presentan en la Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

El detalle de nuevas normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de los Estados Financieros, se presenta a continuación:

#### Nuevos pronunciamientos contables:

Existen nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2019.

#### a) Nuevas normas contables emitidas:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
CINIIF 23 <i>Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias.</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros.</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIC 28 <i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIC 19 <i>Beneficios a los Empleados</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

#### Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

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

<b>Nueva NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Modificaciones a las NIIF</b>	
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de Material</i> (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia</i> (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

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

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

### c) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros corresponden a los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

El Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo) por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

## 2.2 Moneda funcional y conversión de moneda extranjera

### a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en cuotas del fondo extranjero denominado “Credicorp Capital Asset Management Fund – Credicorp Capital Latin American Equity Fund.” (en adelante “Fondo Latin American Equity”). El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

### b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Hasta la presentación de los presentes Estados Financieros las principales transacciones en moneda extranjera son tranzadas en la misma moneda funcional.

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades donde el Fondo tiene participación (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria), que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos estado de situación financiera son en su moneda funcional
- Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados son transados y presentados en su moneda funcional; y
- Por lo descrito en los puntos anteriores no aplica las diferencias de cambio.

## 2.3 Activos y pasivos financieros

### a) Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y ciertas inversiones en instrumentos de deuda son clasificadas como activos financieros a costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

#### a) Clasificación (continuación)

##### i) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

##### ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros son medidos a valor razonable con cambios en resultados o a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable si es mantenido para negociar. El Fondo a la fecha de cierre de los Estados Financieros no presenta pasivos financieros a valor razonable.

Los otros pasivos son medidos a costo histórico.

#### b) Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

#### b) Reconocimiento, baja y medición (continuación)

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el período en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta “Intereses y reajustes” del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente.

El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

#### c) Estimación del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero representa el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en una fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, el fondo tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar un precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valoración, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprados-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2, Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

### 2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

### 2.5 Deterioro de valor de activos financieros

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro, de activos financieros, basada en las pérdidas esperadas, cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Adicionalmente, se incrementará la provisión cuando existan antecedentes de dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro de valor.

Una vez que un activo financiero o grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, la recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con un abono en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado provisión por este concepto.

### 2.6 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo sólo mantiene en este rubro el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

### 2.7 Aportes (Capital pagado)

El Reglamento Interno del Fondo estipula que existirán 5 series de cuotas, la Serie B, Serie D, Serie I, Serie U y Serie IM.

A continuación, se detallan las características de cada una de las Series antes mencionadas:

Serie B: Aporte sin monto Mínimo.

Serie D: Orientada a inversionistas cuyos aportes y saldos individuales por Partícipe en esta serie correspondan a montos mayores o iguales a \$100.000.000 o cuyos aportes y saldos individuales por Partícipe en el total de los fondos mutuos y de inversión rescatables administrados por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos correspondan a montos mayores o iguales a \$800.000.000.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

### 2.7 Aportes (Capital pagado) (continuación)

Serie I: Orientada a inversionistas cuyos aportes y saldos individuales por Partícipe en esta serie correspondan a montos mayores o iguales a \$500.000.000 o cuyos aportes y saldos individuales por Partícipe en el total de los fondos mutuos y de inversión rescatables administrados por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos correspondan a montos mayores o iguales a \$1.500.000.000.

Serie U: Orientada a inversionistas cuyos aportes y saldos individuales por Partícipe en esta serie correspondan a montos mayores o iguales a \$3.000.000.000.

Serie IM: Aportes efectuados exclusivamente por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos en representación de los fondos que administra.

### 2.8 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y equivalentes al efectivo, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

### 2.9 Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante el ejercicio respectivo o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en la sección SEIS. siguiente, pudiendo la Administradora distribuir un porcentaje superior. (Ver Nota 18 - Reparto de Beneficios a los Aportantes).

### 2.10 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## **Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)**

### **2.11 Beneficio tributario**

El Fondo se acoge al Beneficio Tributario establecido en el artículo 82° N° 1, letra B numeral iii) de la Ley. Para efectos de permitir lo anterior, deberá distribuirse a los Aportantes la totalidad de los dividendos, intereses, otras rentas de capitales mobiliarios y ganancias de capital percibidas o realizadas por el Fondo, según corresponda, que no gocen de una liberación del impuesto adicional y que provengan de los instrumentos, títulos, valores, certificados o contratos emitidos en Chile y que originen rentas de fuente chilena según la Ley sobre Impuesto a la Renta, durante el transcurso del ejercicio en el cual dichas cantidades hayan sido percibidas o realizadas, o dentro de los 180 días corridos siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos determinados en ese período, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

### **2.12 Garantías**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene activos entregados en garantía.

### **2.13 Segmentos**

El Fondo tiene la característica de ser un fondo que invierte en el fondo de inversión extranjero denominado “Fondo Latin American Equity.”, como asimismo en cuotas de otros fondos nacionales y extranjeros administrados por sociedades relacionadas con la Administradora que tengan como política invertir principalmente en instrumentos de capitalización de emisores latinoamericanos.

## FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

### Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2019, no se han efectuado cambios contables en relación al periodo anterior.

### Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, cuya versión vigente se encuentra disponible en las oficinas de la Administradora, ubicadas en Avenida Apoquindo N°3721, piso 9, comuna de Las Condes.

El Fondo tiene como objetivo principal invertir en cuotas del fondo extranjero denominado “Credicorp Capital Asset Management Fund – Credicorp Capital Latin American Equity Fund”, en adelante el “Fondo Latin American Equity”, como asimismo en cuotas de otros fondos nacionales y extranjeros administrados por sociedades relacionadas con la Administradora que tengan como política invertir principalmente en instrumentos de capitalización de emisores latinoamericanos.

Por su parte, el Fondo Latin American Equity tiene por objeto brindar a sus inversionistas un crecimiento de capital a largo plazo proveniente del manejo activo y diversificado de un portafolio de acciones latinoamericanas, invirtiendo principalmente (por lo menos el 70% de su patrimonio) en acciones de los mercados y sectores de la región latinoamericana y en compañías establecidas fuera de dicha región, pero en las que una porción significativa de sus ingresos deriva de dicho mercado. Sus inversiones se realizarán en México, Colombia, Chile, Perú, Brasil y Argentina. A su vez, invertirá en Estados Unidos, en ADRs de sociedades de la región latinoamericana y de compañías establecidas fuera de dicha región pero en las que una porción significativa de sus ingresos deriva de dicho mercado, así como en Canadá y el Reino Unido en empresas latinoamericanas que cotizan en dichos países. En el futuro, el Fondo Latin American Equity podrá invertir en acciones emitidas por empresas de otros países de la región siempre y cuando cumplan con sus requisitos de liquidez. Para esos efectos los mercados latinoamericanos se entenderán como el conjunto de países que componen el continente Americano y el Caribe, incluido Puerto Rico y excluyendo a los Estados Unidos de América y Canadá.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá invertir sus recursos en los instrumentos que se indican más adelante, en la medida que se ajusten al objeto indicado en el párrafo precedente:

- i) Cuotas de participación emitidas por el Fondo Latin American Equity;
- ii) Cuotas de fondos, tanto nacionales como extranjeros, que tengan como política invertir principalmente en instrumentos de capitalización de emisores latinoamericanos;

## FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

### Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

- iii) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o Bancos Centrales extranjeros y locales o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- iv) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias nacionales y extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción; y
- v) Títulos representativos de índices, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras, que cumplan con las condiciones establecidas en la Norma de Carácter General N°327 de la CMF, o aquélla que la modifique o reemplace, para ser considerados de presencia bursátil.

El Fondo podrá invertir en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61° de la Ley, sujeto a los límites establecidos más adelante.

Como política el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de Gobierno Corporativo descrito en el artículo 50° Bis de la Ley N°18.046, esto es, Comité de Directores.

El Fondo se encontrará autorizado para invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora en los términos del artículo 62° de la Ley.

Se deja expresa constancia que no se exige para la inversión en otros fondos, condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir dichos fondos para ser objeto de inversión del Fondo.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán nacionales como internacionales y deberán cumplir con los requisitos de regulación y supervisión de la Norma de Carácter General N° 376 de la CMF.

Las monedas en las cuales se podrán expresar las inversiones del Fondo y/o las monedas que podrán mantenerse como disponibles, en la medida que cumplan con las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la normativa aplicable al efecto, son las que se indican a continuación: Dólar de los Estados Unidos de América, y Pesos chilenos.

### CARACTERÍSTICAS Y LÍMITES DE LAS INVERSIONES

En la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento, sin perjuicio de los límites contenidos en la Ley y Reglamento de la Ley:

- i) Cuotas de participación emitidas por el Fondo Latin American Equity independientemente como éstas se denominen en el extranjero; Hasta un 100% del activo total del Fondo.

## FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

### Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

- ii) Cuotas de otros fondos, tanto nacionales como extranjeros que tengan como política invertir principalmente en instrumentos de capitalización de emisores latinoamericanos: Hasta un 100% del activo total del Fondo.
- iii) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o Bancos Centrales extranjeros y locales o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta el 10% del activo total del Fondo.
- iv) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias nacionales y extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta el 10% del activo total del Fondo.
- v) Títulos representativos de índices, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras, que cumplan con las condiciones establecidas en la Norma de Carácter General N°327 de la CMF, o aquélla que la modifique o reemplace, para ser considerados de transacción bursátil: Hasta el 10% del activo total del Fondo.

En la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión:

- i) Inversión en cuotas del Fondo Latin American Equity: Hasta un 100% del activo del Fondo;
- ii) Inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella: Hasta un 100% del activo del Fondo;
- iii) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido Estados o Bancos Centrales extranjeros y locales: Hasta un 10% del activo del Fondo;
- iv) Inversión en instrumentos o valores emitidos por Estados o Bancos Centrales extranjeros y locales: Hasta un 10% del activo del Fondo;
- v) Inversión en títulos representativos de índices, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras: Hasta un 10% del activo del Fondo; y
- vi) Inversión en cuotas de un mismo fondo de inversión, que no sea administrado por la Administradora o por personas relacionadas a ella: Hasta un 10% del activo del Fondo.

No existirán límites en relación con la inversión en instrumentos denominados en dólares de los Estados Unidos de América y Pesos chilenos.

Los fondos en los que el Fondo invierta no deberán cumplir con los límites y las condiciones de diversificación antes señaladas.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 90% de su activo en los instrumentos indicados en los literales (i) y (ii) del numeral 2.1 del Reglamento Interno del Fondo.

Si se produjeren excesos de inversión respecto de los límites referidos en los numerales 3.1. y 3.2. del Reglamento Interno, que se deban a causas imputables a la Administradora, éstos deberán ser subsanados en los plazos indicados en el artículo 60 de la Ley. En caso de que dichos excesos se produjeren por causas ajenas a la Administración, deberán ser subsanados en los plazos que indica la Norma de Carácter General N° 376 de la CMF y, en todo caso, en un plazo no superior a 12 meses contados desde la fecha en que se produzca dicho exceso.

Sin perjuicio de lo señalado en el párrafo precedente y mientras no se subsanen los excesos de inversión, la Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

Como política, se procurará que las Cuotas del Fondo se conformen, en todo momento, a los requerimientos que las disposiciones legales o reglamentarias exijan para ser aprobadas como alternativa de inversión para los Fondos de Pensiones a que se refiere el D.L. N° 3.500 de 1980 y otros Inversionistas Institucionales, conforme a los términos del artículo 4 bis de la Ley N° 18.045.

No se contempla la realización de operaciones distintas de las que sean necesarias para materializar las inversiones del Fondo en los activos indicados precedentemente.

El Fondo valorizará sus inversiones de conformidad a los criterios establecidos en la normativa impartida por la CMF en caso de haberla y de acuerdo con los siguientes criterios:

- a) Valorización de instrumentos de deuda: Los instrumentos de deuda nacional y extranjero son valorizados diariamente a mercado utilizando la información de precios y tasas proporcionados por un proveedor externo independiente (e.g. RiskAmérica), información que es utilizada por toda la industria.
- b) Valorización de instrumentos de capitalización: Las cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión nacionales y extranjeros serán valorizados al valor de rescate que tenga la cuota. Tratándose de valores de cotización bursátil, ellas deberán efectuarse en una bolsa de valores a los precios que resulten de la negociación respectiva.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 5 - Administración de Riesgos

### 5.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros, como son el riesgo de mercado (tasa de interés, tipo de cambio y precio), riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo operacional.

La gestión de estos riesgos no se realiza de manera aislada, por el contrario, mantiene un enfoque integral respecto a su evaluación, análisis y mitigación.

#### a) 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:

- **Comité de Riesgo**

Se cuenta con un Comité de Riesgo, el cual es responsable de diseñar y monitorear la implementación de las políticas de riesgo que se aplican al Fondo, y que se enmarcan en las políticas corporativas de Credicorp Capital. Complementariamente, los principales riesgos de crédito, mercado, liquidez y operacional de la empresa son reportados a diversos comités de alcance local y corporativo, en donde se asegura una adecuada gestión de riesgos dentro de los parámetros establecidos.

- **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, a través de las Unidades locales de Riesgo Mercado, 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, mercado y liquidez a los respectivos comités y a la alta administración.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### Estructura de Administración del Riesgo (continuación)

- **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.

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.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### a) Estructura de Administración del Riesgo (continuación)

- **Unidad 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 de este. 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.

- **Unidad Riesgo Mercado y Liquidez**

Esta área es responsable de monitorear diariamente el cumplimiento con los límites de riesgo mercado establecidos, escalar excepciones y solicitar autorización de niveles superiores en caso de ser necesario. La gestión del riesgo mercado y liquidez cuenta con diversas políticas de aplicación local que definen el alcance de sus tareas, las que son revisadas, analizadas y aprobadas.

- **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.

#### b) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado, evidenciado como la exposición a riesgo resultante ante la posibilidad de fluctuaciones en los precios de los activos adquiridos en el portafolio de inversiones del Fondo, se enmarca en las políticas de inversión del fondo y la gestión activa del mismo para optimizar la relación riesgos rentabilidad.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### b) Riesgos de mercado (continuación)

##### i) Riesgo de precios

El riesgo de precio está asociado a posibilidad de movimientos adversos en los precios de activos financieros como acciones y fondos. Estos cambios pueden estar dados por las condiciones del emisor, país o fluctuaciones generales del mercado entre otros.

Al 31 de diciembre de 2019, el fondo se encuentra invertido principalmente en el Fondo Latin American Equity Fund por M\$ 12.612.392

##### ii) Riesgo cambiario

Es el riesgo de incurrir en una potencial pérdida en las inversiones producto de la fluctuación de los tipos de cambio.

El Fondo invierte principalmente en instrumentos financieros denominados en dólar estadounidense, según se muestra en el siguiente resumen:

ACTIVOS	31-12-2019		31-12-2018	
	Valor M\$	% del Total Activo	Valor M\$	% del Total Activo
Dólar estadounidense (USD)	12.612.392	99,1081%	-	-

El siguiente cuadro resume la sensibilidad de los activos del Fondo a variaciones de los tipos de cambio al 31 de diciembre de 2019 y 2018. El análisis se basa en los supuestos en cuanto a que el tipo de cambio pertinente disminuyó en un 5% respecto del dólar estadounidense, manteniéndose constantes todas las demás variables.

Esto representa la mejor estimación de la administración de un cambio razonable posible en los tipos de cambio, teniendo en cuenta la volatilidad histórica de esos precios. Este aumento o disminución en los activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación se origina principalmente en una variación del valor razonable de instrumentos financieros de capitalización con efecto en resultados.

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Efecto sobre activo debido a un incremento en el tipo de cambio del 5%	630.620	353
Efecto sobre activo debido a un disminución en el tipo de cambio del 5%	(630.620)	(353)

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### b) Riesgos de mercado (continuación)

##### iii) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. El Fondo no mantiene instrumentos de deuda que lo expongan a este riesgo.

#### c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo asociado a la posibilidad que una contraparte incumpla con sus obligaciones de pago hacia el fondo. El fondo no mantiene instrumentos de deuda que lo exponga directamente al riesgo de crédito.

#### d) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad del Fondo de cumplir con sus compromisos de pago sin incurrir en costos financieros excesivos. Estos compromisos corresponden tanto a los pagos requeridos por las operaciones financieras propias del Fondo como por los requerimientos de disminución de capital (rescates) solicitados por los aportantes.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros del Fondo y pasivos financieros derivados liquidables netos dentro de agrupaciones de vencimiento relevantes en base al período restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados excluidos los derivados liquidados brutos.

PASIVOS	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	6 meses a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>					
<b>Pasivos corrientes</b>					
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	60,346	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	6.507	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	969	-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>6.507</b>	<b>-</b>	<b>61.315</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos No corrientes</b>					
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto</b>					
Capital	-	-	-	-	10.650.825
Resultados acumulados	-	-	-	-	(6)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	2.007.249
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.658.068</b>
<b>Flujos de salida de efectivo contractual</b>	<b>6.507</b>	<b>-</b>	<b>61.315</b>	<b>-</b>	<b>12.658.068</b>

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### c) Riesgo de liquidez (continuación)

PASIVOS	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	6 meses a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>					
<b>Pasivos corrientes</b>					
Total pasivos corrientes	-	-	-	-	-
<b>Pasivos No corrientes</b>					
Total pasivos no corrientes	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio neto</b>					
Capital	-	-	-	-	7.071
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(6)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.065</b>
<b>Flujos de salida de efectivo contractual</b>					
	-	-	-	-	7.065

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo de 7 días o menos. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	Más de 6 meses a 12 meses	Más de 12 meses
Efectivo y equivalentes al efectivo	113.498	-	-	-
Activos financieros	-	-	-	12.612.392
<b>Total de activos</b>	<b>113.498</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.612.392</b>

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	Más 6 meses a 12 meses	Más de 12 meses
Efectivo y efectivo equivalente	7.065	-	-	-
<b>Total de activos</b>	<b>7.065</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### d) Riesgo operacional

La gestión del riesgo operacional del fondo está basada en los lineamientos Corporativos definidos por Credicorp Capital.

La gestión del riesgo operacional 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.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## **Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)**

### **5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

#### **d) Riesgo operacional**

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.

### **5.2 Gestión de riesgo de capital**

El capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminuciones de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. El objetivo del Fondo cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir la deuda.

El Fondo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento, en línea con la práctica del sector. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos menos el efectivo y los equivalentes al efectivo. El capital se calcula como el patrimonio neto, más la deuda neta.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene deuda financiera.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.3 Estimación del valor razonable

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Activos al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</b>				
– Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
– Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
– Cuotas de fondos mutuos	-	-	12.612.392	12.612.392
– Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
– Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
– Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
– Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
– Pagarés de Empresas	-	-	-	-
– Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
– Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
– Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
– Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	-	-	12.612.392	12.612.392
<b>Pasivos al 31 de diciembre de 2019</b>				
<b>Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</b>				
– Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
– Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	-	-	-	-

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.3 Estimación del valor razonable (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presentó activos financieros que informar:

Activos al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</b>				
– Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
– Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
– Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
– Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
– Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
– Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
– Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
– Pagarés de Empresas	-	-	-	-
– Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
– Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
– Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
– Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	-	-	-	-
<b>Pasivos al 31 de diciembre de 2018</b>				
<b>Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</b>				
– Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
– Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	-	-	-	-

### 5.4 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene instrumentos clasificados en este rubro.

## FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

### Nota 6 - Juicios y estimaciones contables significativas

#### a) Estimaciones contables significativas

La administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

- i) **Valor razonable de instrumentos financieros derivados:** El Fondo no mantiene instrumentos financieros que no son cotizados en mercados activos, tales como derivados extrabursátiles.
- ii) **Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil:** Los efectos del ajuste de este tipo de activos se muestran en la Nota 2.3 Estimación del valor razonable.

Dadas las características de esta inversión, esta Administradora ha estimado que el monto de capital invertido en el Fondo Extranjero corresponderá al flujo neto entre llamados de capital y retornos de capital, monto que será comparado con las valorizaciones que entreguen los Estados Financieros trimestrales que lleguen desde el manager del Fondo Extranjero para establecer el mayor o menor valor de la inversión y que será ajustado por los ingresos realizados (dividendos, intereses, ganancias de capital) que se registren entre la fecha en que se ajustó el valor de la inversión y la fecha de cierre de los Estados Financieros del Fondo. Lo anterior se encuentra establecido en las NIIF y en la Política de Valorización de Fondos de Latin American Equity definida"

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 7 - Activos financieros

### a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, El Fondo presenta los siguientes activos financieros:

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
<b>Títulos de renta variable</b>		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de fondos mutuos	12.612.392	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
<b>Títulos de deuda</b>		
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>12.612.392</b>	<b>-</b>

### b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):	01-01-2019 31-12-2019 M\$	10-12-2018 31-12-2018 M\$
-Resultados realizados	16.961	-
-Resultados no realizados	2.046.251	-
<b>Total ganancias/(pérdidas)</b>	<b>2.063.212</b>	<b>-</b>
-Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en Resultados	-	-
-Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
<b>Total ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>2.063.212</b>	<b>-</b>

## FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

### Nota 7 - Activos financieros (Continuación)

#### c) Composición de la cartera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, El Fondo presenta los siguientes activos financieros:

Instrumento	31-12-2019 M\$				31-12-2018 M\$			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
<b>Títulos de Renta Variable</b>								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de soc. anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	12.612.392	12.612.392	99,1081	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	12.612.392	12.612.392	99,1081	-	-	-	-
<b>Títulos de Deuda</b>								
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones No Registradas</b>								
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras Inversiones</b>								
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	12.612.392	12.612.392	99,1081	-	-	-	-

## FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

### Nota 7 - Activos financieros (continuación)

d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	-	-
Intereses y reajustes de instrumentos	325.618	-
Diferencias de cambio de instrumentos	1.737.594	-
Adiciones	12.176.516	-
Ventas o pago de dividendos	(1.627.336)	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos: incremento por valorización de la inversión	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>12.612.392</b>	<b>-</b>

### e) Valorización de la inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta Valorización de la inversión.

### Nota 8 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Otros Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene inversiones a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

### Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene activos financieros a costo amortizado.

### Nota 10 - Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 11 - Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene propiedades de inversión.

## Nota 12 – Otros Documentos y Cuentas por Cobrar y por Pagar

### a) Otros documentos y cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta saldos en este ítem.

### b) Otros documentos y cuentas por pagar:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta saldos en este ítem.

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Cuentas por pagar sociedad administradora	-	-
Gastos legales de formación del Fondo	-	-
Provisión Comité de Vigilancia	-	-
Provisión de auditoría y otros	969	-
Remuneración estructuración	-	-
<b>Total</b>	<b>969</b>	<b>-</b>

## Nota 13 – Cuentas y Documentos por Cobrar por Operaciones

### a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta saldos en este ítem.

### b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta saldos en este ítem.

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Gastos por Valorización	-	-
Gastos Bloomberg	3.586	-
Otros	56.760	-
<b>Total</b>	<b>60.346</b>	<b>-</b>

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 14 - Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro Efectivo y equivalentes al efectivo, comprende los siguientes saldos:

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Efectivo en bancos	113.498	7.065
<b>Total</b>	<b>113.498</b>	<b>7.065</b>

Conciliación del Efectivo y equivalentes al efectivo con el Estado de Flujo de Efectivo:

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	Tipo de moneda	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pesos chilenos	CLP	73.702	117
Dólar estadounidense	USD	39.796	6.948
<b>Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo</b>		<b>113.498</b>	<b>7.065</b>

## Nota 15 – Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, El Fondo no mantiene otros activos que informar.

## Nota 16 - Cuotas en circulación

El detalle y movimiento de las cuotas vigentes es el siguiente:

	31-12-2019			
	SERIE B	SERIE I	SERIE D	SERIE U
Saldo de inicio	7.071	-	-	-
Colocaciones del período	427.193	8.040.617	50.000	5.973.761
Disminuciones	(5.071)	(4.297.362)	-	-
<b>Saldo al cierre</b>	<b>429.193</b>	<b>3.743.255</b>	<b>50.000</b>	<b>5.973.761</b>

	31-12-2018		
	SERIE B	SERIE I	SERIE D
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del período	7.071	-	-
Disminuciones	-	-	-
<b>Saldo al cierre</b>	<b>7.071</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Valor cuota	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Serie B	1.259,2061	999,1797
Serie D	1.181,9593	-
Serie I	1.216,7247	-
Serie U	1.256,1628	-

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 17 - Reparto de Beneficios a los Aportantes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha efectuado reparto de beneficios a los aportantes.

## Nota 18 – Reparto de Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo ha realizado el siguiente reparto de patrimonio.

Descripción	31-12-2019 M\$			
	Aportes	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Reparto de patrimonio	(244.253)	-	-	(244.253)
Totales	(244.253)	-	-	(244.253)

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no realizó repartos de patrimonio.

## Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada					
	SERIE B			SERIE D		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	26,0240%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Real	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Variación UF	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada					
	SERIE I			SERIE U		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Real	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Variación UF	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Dado que el Fondo inició sus operaciones el 10 de diciembre de 2018, operando solo con la serie B, solo es posible determinar la rentabilidad para el cálculo del período actual (ésta comprende desde el 01 de enero a la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros).

## Nota 20 - Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta datos relativos a valor económico de la cuota puesto que no mantienen inversiones en instrumentos que se encuentren valorizados por el método de la participación o al costo amortizado, para los cuales se haya optado por efectuar valorizaciones económicas de las mismas.

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 21 - Inversión Acumulada en Acciones o en Cuotas de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta saldos por este concepto.

## Nota 22 - Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta excesos de inversión.

## Nota 23 - Gravámenes y Prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene gravámenes y prohibiciones que le afecten.

## Nota 24 - Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta custodia de valores.

CUSTODIA DE VALORES AL 31-12-2019 M\$						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Dep. Central de Valores	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	12.612.392	100,0000	99,1081
<b>Total Cartera Inversión</b>	-	-	-	<b>12.612.392</b>	<b>100,0000</b>	<b>99,1081</b>
CUSTODIA DE VALORES AL 31-12-2018 M\$						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Dep. Central de Valores	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Total Cartera Inversión</b>	-	-	-	-	-	-

## Nota 25 - Partes Relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 25 - Partes Relacionadas (continuación)

### a) Remuneración por administración

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración anual que dependerá de la Serie de Cuotas de que se trate, la cual se expresará en Pesos Chilenos según se establece a continuación:

Serie	Remuneración	
	Fija (% o monto anual)	Variable
B	Hasta un 1,7850% (IVA incluido)	No aplica
D	Hasta un 1,3090% (IVA incluido)	No aplica
I	Hasta un 1,0115% (IVA incluido)	No aplica
U	Hasta un 0,80% (IVA incluido)	No aplica
IM	No Contempla	No aplica

La remuneración fija se pagará mensualmente al Fondo dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce, aplicándose los porcentajes indicados en el cuadro precedente al valor del patrimonio que haya presentado el Fondo durante el mes. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la remuneración se deducirá y provisionará diariamente.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N° 335 emitido por la CMF con fecha 10 de marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha del depósito del presente Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la remuneración a que se refiere el presente artículo se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que para cada caso se indica en el Anexo A del Reglamento Interno del Fondo. Dicha actualización será informada a los Aportantes del Fondo mediante el envío de una comunicación escrita a su domicilio, dentro de los cinco días siguientes a su ocurrencia.

El total de remuneración a la administración al 31 de diciembre de 2019 asciende a M\$43.826, adeudándose M\$6.507 al cierre de estos estados financieros.

### b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo mantiene la siguiente tenencia de cuotas.

Tenedor	SERIE B 31-12-2019						
	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto M\$ en cuotas al cierre del ejercicio	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	1.928	18.171	(1.928)	18.171	22.881	0,1798%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

**Nota 25 - Partes Relacionadas (continuación)**

**b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros (continuación)**

Tenedor	SERIE U 31-12-2019						
	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto M\$ en cuotas al cierre del ejercicio	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	3.973.761	-	3.973.761	4.991.691	39,2247%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor	SERIE I 31-12-2019						
	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto M\$ en cuotas al cierre del ejercicio	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	2.132.455	-	2.132.455	2.594.611	20,3884%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

**c) Transacciones con personas relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha efectuado transacciones con otro fondo de la misma sociedad administradora, con personas relacionadas a ésta, o con sus aportantes.

**Nota 26 - Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del fondo (Artículo 12 Ley N°20.712)**

Fecha	Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
31-12-2019	Póliza de seguro	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A	Banco Santander	10.000,00	10/01/2019-10/01/2020
31-12-2018	Póliza de seguro	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A	Banco Santander	10.000,00	15/06/2018-10/01/2019

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 27 - Otros Gastos de Operación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta los siguientes saldos por este concepto.

Tipo de gasto	Monto acumulado	Monto acumulado
	M\$	M\$
	31-12-2019	31-12-2018
Auditoría	(3.450)	-
Gastos publicaciones	-	-
Gastos legales y de formación del Fondo	-	-
Comisión por Estructuración	-	-
Gastos Clasificadora de Riesgo	-	-
<b>Total</b>	<b>(3.450)</b>	<b>-</b>
<b>% sobre el activo del fondo</b>	<b>0,0271</b>	<b>-</b>

## Nota 28 - Información Estadística

2019	SERIE B				SERIE D				SERIE I			
	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
Enero	1.070,0742	1.070,0742	50.247	2	999,8448	999,8448	49.992	1	-	-	-	-
Febrero	1.043,3992	1.043,3992	48.995	3	975,2945	975,2945	975,295	1	1.001,4585	1.001,4585	401.421	3
Marzo	1.006,4292	1.006,4292	415.121	17	941,1368	941,1368	47.057	1	966,6311	966,6311	4.130.805	11
Abril	1.012,0987	1.012,0987	417.460	17	946,8276	946,8276	47.341	1	972,7160	972,7160	2.402.520	11
Mayo	1.026,4402	1.026,4402	420.224	17	960,6520	960,6520	48.033	1	987,1699	987,1699	2.438.220	11
Junio	1.049,6241	1.049,6241	429.715	17	982,7535	982,7535	49.138	1	1.010,1308	1.010,1308	3.393.416	12
Julio	1.106,6231	1.106,6231	477.168	19	1.036,5612	1.036,5612	51.828	1	1.065,7091	1.065,7091	3.580.125	12
Agosto	1.036,6748	1.036,6748	444.934	18	971,4541	971,4541	48.573	1	999,0256	999,0256	3.356.110	12
Septiembre	1.104,9383	1.104,9383	474.232	18	1.035,8485	1.035,8485	51.792	1	1.065,5103	1.065,5103	4.202.521	11
Octubre	1.171,0565	1.171,0565	502.609	18	1.098,2991	1.098,2991	54.915	1	1.130,0371	1.130,0371	4.457.023	10
Noviembre	1.225,2917	1.225,2917	525.887	18	1.149,6371	1.149,6371	57.482	1	1.183,1503	1.183,1503	4.666.509	10
Diciembre	1.259,2061	1.259,2061	540.442	18	1.181,9593	1.181,9593	59.098	1	1.216,7247	1.216,7247	4.554.511	7

2019	SERIE U				SERIE IM			
	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
Enero	-	-	-	-	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-	-	-	-	-
Abril	1.002,8979	1.002,8979	3.985.277	1	-	-	-	-
Mayo	1.017,9730	1.017,9730	4.045.181	1	-	-	-	-
Junio	1.041,8214	1.041,8214	4.139.949	1	-	-	-	-
Julio	1.099,3301	1.099,3301	4.368.475	1	-	-	-	-
Agosto	1.030,7179	1.030,7179	4.095.827	1	-	-	-	-
Septiembre	1.099,4926	1.099,4926	4.369.121	1	-	-	-	-
Octubre	1.166,2754	1.166,2754	4.634.500	1	-	-	-	-
Noviembre	1.221,2926	1.221,2926	7.295.710	2	-	-	-	-
Diciembre	1.256,1628	1.256,1628	7.504.016	2	-	-	-	-

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

## Nota 28 - Información Estadística (continuación)

2018	SERIE B				SERIE D				SERIE I			
	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
Diciembre	999,1797	999,1797	7.065	2	-	-	-	-	-	-	-	-

2018	SERIE U				SERIE IM			
	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
Diciembre	-	-	-	-	-	-	-	-

## Nota 29 - Consolidación de Subsidiarias o Filiales e información de asociadas o coligadas

El Fondo no mantiene inversiones en sociedades sobre las cuales posean control directo, indirecto o por cualquier otro medio al 31 de diciembre de 2019, y que hayan optado por no presentar estados financieros consolidados requerido por NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Oficio Circular N° 592.

## Nota 30 - Sanciones

Mediante Resolución Exenta N° 4887, de fecha 1 de agosto de 2019, la Comisión para el Mercado Financiero aplicó a la Sociedad una multa de 40 unidades de fomento, por infracción a lo dispuesto en el punto 2.1.2 la Norma de Carácter General N°364, relativo al envío de información continua de los fondos de inversión privados bajo administración. En efecto, la información continua correspondiente al período de junio de 2018 fue enviada por la Sociedad con fecha 6 de octubre de 2018, debiendo haber sido remitida a más tardar el día 5 de octubre de 2018.

## FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos chilenos)

### **Nota 31 - Hechos Posteriores**

Con fecha 11 de marzo de 2020, la OECD declaró como “pandemia” al nuevo Coronavirus (Covid-19) debido principalmente a la fuerte expansión que ha tenido a nivel mundial, lo que ha llevado a la toma de acciones de los distintos gobiernos de los países o zonas más afectados (Sudeste Asiático, Italia, España, Estados Unidos, entre otros), como también empresas del sector privado de dichas zonas han tomado decisiones operacionales para responder al brote, generando volatilidad e incertidumbres en los mercados financieros a nivel mundial. Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos mantendrá un estricto seguimiento de esta situación, para propósitos de un adecuado y oportuno reconocimiento en los estados financieros del Fondo de Inversión Credicorp Capital Latin American Equity, producto de los eventuales efectos de una mayor volatilidad de divisas, caídas en los valores de mercados de inversiones financieras, baja demanda de instrumentos, bienes, generando a su vez presión en los precios, entre otros.

Con fecha 10 de enero de 2020, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 10.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2020 y hasta el 10 de enero de 2021, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Entre el 01 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY**

Estados Financieros Complementarios

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de pesos chilenos)

**ANEXOS**

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Estados Financieros Complementarios

al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos chilenos)

## ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	Monto Invertido al 31-12-2019 M\$		% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional	Extranjero	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	12.612.392	99,1081
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-
Deuda de operaciones de leasing	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	<b>12.612.392</b>	<b>99,1081</b>

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Estados Financieros Complementarios

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de pesos chilenos)

## B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

ESTADO DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS	01-01-2019	10-12-2018
	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
<b>UTILIDAD(PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>16.961</b>	<b>-</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	3.411	-
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	13.550	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>2.046.251</b>	<b>-</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	1.734.183	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	312.068	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(55.963)</b>	<b>-</b>
Costos Financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(43.826)	-
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(8.687)	-
Otros gastos	(3.450)	-
Diferencias de cambio	-	(6)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.007.249</b>	<b>(6)</b>

# FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL LATIN AMERICAN EQUITY

Estados Financieros Complementarios

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de pesos chilenos)

## C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	01-01-2019 31-12-2019 M\$	10-12-2018 31-12-2018 M\$
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>(39.002)</b>	<b>(6)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	16.961	-
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
Gastos del ejercicio	(55.963)	-
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	(6)
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(6)	-
Utilidad devengada acumulada realizada en el ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en el ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	-	-
<b>Pérdida devengada acumulada</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pérdida devengada acumulada inicial	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada	-	-
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>(39.008)</b>	<b>(6)</b>