

Estados Financieros

***FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL
ACCIONES ESTRATÉGICAS***

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2019 y 2018*

Estados Financieros

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

31 de diciembre de 2019 y 2018

Índice

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Activo Neto atribuible a los partícipes.....	5
Estados de Flujo de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

\$: Pesos Chilenos

M\$: Miles de Pesos Chilenos

UF : Unidades de Fomento



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 24 de marzo de 2020

Señores Partícipes
Fondo Mutuo Credicorp Capital Acciones Estratégicas

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Credicorp Capital Acciones Estratégicas, 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 activo neto atribuible a los partícipes 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.



Santiago, 24 de marzo de 2020
Fondo Mutuo Credicorp Capital Acciones Estratégicas
2

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Credicorp Capital Acciones Estratégicas 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).

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		31-12-2019	31-12-2018
	Nota	M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	11	716.901	599.414
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	18.745.154	33.466.693
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	7	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	9	725.021	289.075
Otras cuentas por cobrar	10	20.259	12.684
Otros activos		-	-
Total Activos		20.207.335	34.367.866
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	9	355.446	421.049
Rescates por pagar	10	160	15.674
Remuneraciones sociedad administradora	20	21.532	35.830
Otros documentos y cuentas por pagar	10	33.890	18.987
Otros pasivos	15	-	27.685
Total Pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		411.028	519.225
Activo neto atribuible a los partícipes		19.796.307	33.848.641

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos Estados Financieros

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

Estado de Resultados Integrales
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	ACUMULADO M\$	
		01-01-2019	01-01-2018
		31-12-2019	31-12-2018
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	12	992	-
Ingresos por dividendos		745.698	673.248
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	46.583
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	(4.592.316)	(3.249.275)
Resultado en venta de instrumentos financieros	14	100.368	(34.244)
Otros		7.336	-
Total pérdidas netas de la operación		(3.737.922)	(2.563.688)
GASTOS			
Comisión de administración	16	(353.813)	(410.775)
Honorarios por custodia y administración		(2.955)	-
Costos de transacción		(10.092)	-
Otros gastos de operación		(30.293)	(56.295)
Total gastos de operación		(397.153)	(467.070)
Pérdida antes de impuesto		(4.135.075)	(3.030.758)
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Pérdida de la operación después de impuesto		(4.135.075)	(3.030.758)
Disminución de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(4.135.075)	(3.030.758)
Distribución de beneficios		(745.698)	(678.231)
Disminución de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(4.880.773)	(3.708.989)

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos Estados Financieros

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES								
Descripción	2019							
	Series							
	A	B	D	E	F	I	IM	Total Series
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero de 2019	709.504	2.570.588	1.117.371	1.661.630	8.249.735	18.973.191	566.622	33.848.641
Aportes de cuotas	79.766	241.319	112.563	1.001.112	295.740	4.818.409	13.131	6.562.040
Rescates de cuotas	(97.961)	(1.240.747)	(413.916)	(349.620)	(3.220.607)	(10.300.094)	(110.656)	(15.733.601)
Aumento (disminución) neto originado por transacciones de cuotas	(18.195)	(999.428)	(301.353)	651.492	(2.924.867)	(5.481.685)	(97.525)	(9.171.561)
Disminución del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(93.034)	(290.780)	(161.497)	(425.395)	(1.336.470)	(1.761.211)	(66.688)	(4.135.075)
Distribución de beneficios	(16.054)	(47.053)	(25.375)	(46.194)	(164.411)	(433.480)	(13.131)	(745.698)
En efectivo	-	-	-	-	-	(190)	-	(190)
En cuotas	(16.054)	(47.053)	(25.375)	(46.194)	(164.411)	(433.290)	(13.131)	(745.508)
Disminución del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	(109.088)	(337.833)	(186.872)	(471.589)	(1.500.881)	(2.194.691)	(79.819)	(4.880.773)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2019	582.221	1.233.327	629.146	1.841.533	3.823.987	11.296.815	389.278	19.796.307

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos Estados Financieros

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES								
Descripción	2018							
	Series							
	A	B	D	E	F	I	IM	Total Series
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero de 2018	541.567	2.839.318	1.031.701	809.799	6.112.402	11.058.028	-	22.392.815
Aportes de cuotas	355.460	1.154.926	1.473.851	2.039.077	6.219.397	14.768.889	603.070	26.614.670
Rescates de cuotas	(90.713)	(917.138)	(1.220.256)	(476.147)	(3.015.809)	(5.729.792)	-	(11.449.855)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	264.747	237.788	253.595	1.562.930	3.203.588	9.039.097	603.070	15.164.815
Disminución del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(82.450)	(443.248)	(140.552)	(680.541)	(880.500)	(770.092)	(33.375)	(3.030.758)
Distribución de beneficios	(14.360)	(63.270)	(27.373)	(30.558)	(185.755)	(353.842)	(3.073)	(678.231)
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	(14.360)	(63.270)	(27.373)	(30.558)	(185.755)	(353.842)	(3.073)	(678.231)
Disminución del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	(96.810)	(506.518)	(167.925)	(711.099)	(1.066.255)	(1.123.934)	(36.448)	(3.708.989)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2018	709.504	2.570.588	1.117.371	1.661.630	8.249.735	18.973.191	566.622	33.848.641

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

Estado de flujos de efectivo (Método Directo)

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

(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)	Nota	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	8	(10.360.497)	(46.570.307)
Venta/cobro de activos financieros	8	20.696.919	31.938.503
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		8	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		721.312	678.233
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(368.849)	(400.585)
Montos recibidos a sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		14.232	-
Otros gastos de operación pagados		(683.025)	(15.798)
Flujo neto originado por actividades de la operación		10.020.100	(14.369.954)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		6.523.661	26.614.670
Rescates de cuotas en circulación		(15.749.115)	(11.437.100)
Otros (Dividendos)		(677.159)	(678.233)
Flujo neto utilizado/(originado) por actividades de financiamiento		(9.902.613)	14.499.337
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		117.487	129.383
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		599.414	468.971
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	1.060
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		716.901	599.414

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos Estados Financieros

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo CREDICORP CAPITAL Acciones Estratégicas (en adelante el Fondo) es un fondo renta variable local, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas como Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Nacional. La dirección de su oficina registrada es Av. Apoquindo N° 3721 piso 16, comuna Las Condes.

El objetivo del Fondo es ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión que les permita obtener una rentabilidad asociada al manejo de una cartera de acciones de sociedades anónimas nacionales.

El Fondo está dirigido a inversionistas con interés en invertir en cuotas de fondos mutuos cuya política contemple invertir a lo menos un 90% del valor de los activos del fondo en acciones de emisores nacionales que tengan presencia bursátil a través de un manejo activo de esta posición.

El Fondo está orientado a inversionistas con un horizonte de inversión de largo plazo y una tolerancia al riesgo alta. El riesgo para los inversionistas estará determinado por la naturaleza de los instrumentos en los que se inviertan los activos del Fondo, de acuerdo a lo expuesto en la política específica de inversiones de este Reglamento Interno, lo que puede implicar rentabilidades negativas.

Con fecha 04 de abril de 2013, el fondo da inicio a sus operaciones, el cuál tendrá una duración indefinida.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Credicorp Capital asset Management S.A. Administradora General de Fondos (en adelante la Administradora). La sociedad administradora pertenece al Grupo Empresarial CREDICORP CAPITAL (N°77) y fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 16 de fecha 15 de enero de 2004.

Con fecha 31 de diciembre de 2015, mediante Resolución Exenta N°368, la 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".

Modificaciones al Reglamento Interno:

En los ejercicios 2019 y 2018, no se han realizado modificaciones en el Reglamento Interno.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 1 - Información General (continuación)

Las cuotas en circulación del Fondo no poseen clasificación de riesgo.

Con fecha 13 de diciembre de 2017 se publicó en el Diario Oficial el DFL N°10 del Ministerio de Hacienda, que fija para el día 14 de diciembre de 2017 la fecha de entrada en funcionamiento de la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”) y para el día 15 de enero de 2018 la fecha de supresión de la Superintendencia de Valores y Seguros, quedando en consecuencia un período de implementación entre ambas fechas.

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

a) Declaración de Cumplimiento

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 CMF.

b) Base de Medición

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.

c) Juicios y Estimaciones Contables

La preparación de los 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**.

El Fondo, siguiendo las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

d) Periodo 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 Activo neto atribuible a los partícipes y Estado de Flujos de Efectivos (Método Directo) por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

e) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera

i) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado local. 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.

ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen transacciones en moneda extranjera.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (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.
Enmiendas a NIIFs	
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 MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

b) Enmiendas y modificaciones

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

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
<i>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 MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros

a) Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

i) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como 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 como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

ii) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros que se tengan para negociar se valorarán de acuerdo a lo siguiente:

- Se emita principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
- Forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar se valorarán inicialmente por su valor razonable, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los gastos de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en el resultado integral.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros Pasivos" de acuerdo a NIC 39.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

a) 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.

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”.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

b) Reconocimiento, baja y medición (continuación)

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.

c) Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.4 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha de estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

2.5 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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 efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja.

Para efectos del año 2019 y 2018, se ha considerado sólo caja como efectivo y efectivo equivalente.

2.7 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 la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 7 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a la remuneración que las afecta. Al respecto, las series vigentes son las siguientes:

- a) Serie A, Aportes efectuados en calidad de Ahorro Previsional Voluntario (APV), en conformidad a lo dispuesto en el D.L N° 3.500. En consecuencia, las cuotas de la serie A serán ofrecidas únicamente y en forma exclusiva con el objeto de inversión en planes de APV establecidos en el mencionado cuerpo legal, cuya remuneración es de hasta un 2,00% anual, exento de IVA.
- b) Serie B, aportes sin monto mínimo y con fines distintos del APV, cuya remuneración es de hasta un 4,00% anual IVA incluido.
- c) Serie D, orientada a inversionistas cuyos aportes y saldos individuales por Partícipe en esta Serie correspondan a montos mayores o iguales a \$50 millones, con fines distintos de ahorro previsional voluntario. La remuneración es de hasta un 3,50% anual IVA incluido.
- d) Serie E, orientada a inversionistas cuyos aportes y saldos individuales por partícipe correspondan a montos mayores o iguales a \$150 millones o cuyos aportes y saldos individuales por Partícipe en el total de los fondos mutuos y de inversión administrados por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos correspondan a montos mayores o iguales a \$300 millones en ambos casos, con fines distintos del APV. La remuneración es de hasta un 3,00% anual IVA incluido.
- e) Serie F, orientada a inversionistas cuyos aportes y saldos individuales por partícipe correspondan a montos mayores o iguales a \$300 millones o cuyos aportes y saldos individuales por Partícipe en el total de los fondos mutuos y de inversión administrados por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos correspondan a montos mayores o iguales a \$800 millones en ambos casos, con fines distintos del APV. La remuneración es de hasta un 2,50% anual IVA incluido.
- f) Serie I, orientada a inversionistas cuyos aportes y saldos individuales por partícipe correspondan a montos mayores o iguales a \$1.000 millones o cuyos aportes y saldos individuales por Partícipe en el total de los fondos mutuos y de inversión administrados por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos correspondan a montos mayores o iguales a \$1.500 millones en ambos casos, con fines distintos del APV. La remuneración es de hasta un 1,25% anual IVA incluido.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación (continuación)

g) Serie IM: orientada a los aportes efectuados exclusivamente por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos en representación de los fondos que administra. Esta serie no contempla remuneración.

De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivos financieros.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

2.9 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 efectivo equivalente y títulos de deuda.

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

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.

2.11 Beneficios tributarios

Puede acogerse al beneficio tributario establecido en el artículo 42° bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta relativo al ahorro previsional voluntario (exclusivamente la Serie A).

Las características de la política de inversiones del Fondo y la política de reparto de beneficios, tienen por objeto que las operaciones de rescate de cuotas del Fondo puedan acogerse a lo dispuesto en el número 3.1 del artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

2.11 Garantías

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

Nota 3 - Cambios Contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, aprobado por la CMF, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo N° 3721 Piso 16, comuna Las Condes y en nuestro sitio web www.credicorpcapital.cl.

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de capitalización. En todo caso, a lo menos el 90% de la cartera del Fondo se destinará a la inversión en valores que tengan presencia bursátil a que se refiere el artículo 107, y en los valores a que se refiere el artículo 104, ambos del artículo 1° del D.L. N° 824 (en adelante, la “*Ley sobre Impuesto a la Renta*”).

El Fondo podrá adquirir instrumentos de deuda clasificados en las categorías de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores.

Respecto de otros valores o instrumentos en que invierta el Fondo que no sean de deuda, el Fondo no hará diferenciaciones entre aquellos que cuenten o no con clasificación.

Mercados de Inversión.

El mercado al cual el Fondo dirigirá sus inversiones será el nacional, contemplando invertir en instrumentos de deuda y capitalización, emitidos por emisores nacionales, manteniendo como mínimo invertido el 90% de sus instrumentos de capitalización, conforme se señala en el Objeto del Fondo.

Los mercados, instrumentos, bienes o certificados en los que invertirá el Fondo deberán cumplir con las condiciones y requisitos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), si fuere el caso.

Condiciones Especiales:

El activo del Fondo deberá estar invertido, al menos en un 90%, en acciones emitidas por sociedades anónimas nacionales. Asimismo, el Fondo podrá invertir hasta el 10% de su activo en instrumentos de deuda de corto plazo.

El Fondo sólo podrá hacer inversiones en instrumentos de capitalización y en instrumentos de deuda de corto plazo y el 100% de ellas estarán expresadas en pesos chilenos.

El Fondo podrá invertir en fondos administrados por la Administradora o por personas

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61° de la Ley N° 20.712, sujeto a los límites del número 3 siguiente.

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.

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, en los términos contemplados en el artículo 62° de la Ley N° 20.712, sujeto a los límites del número 3 del Reglamento Interno.

El Fondo no tiene un objetivo de rentabilidad garantizado ni se garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones.

Limitaciones o prohibiciones a la inversión de los recursos:

En relación con la inversión de los recursos en valores emitidos por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, esto es, comité de directores, se establece que no se hará discriminación alguna, por los conceptos antes referidos, para la inversión en valores emitidos por esas sociedades.

El Fondo sólo invertirá en los instrumentos autorizados en el Reglamento Interno.

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del fondo.

TIPO DE INSTRUMENTOS		% MINIMO	% MAXIMO
1.-	Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas con presencia bursátil.	0	10
2.-	Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas sin presencia bursátil.	0	10
3.-	Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0	10
4.-	Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	10
5.-	Título de deuda de corto plazo, pagarés o letra cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia.	0	10
6.-	Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por CORFO y sus filiales, por empresas fiscales o semifiscales y por sociedades anónimas u otras entidades inscritas en el mismo registro.	0	10
7.-	Título de deuda de securización, que cumplan los requisitos establecidos por la Superintendencia.	0	10
8.-	Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas con presencia bursátil.	90	100
9.-	Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas sin presencia bursátil.	0	10
10.-	Cuotas de fondos mutuos o de inversión nacionales o extranjeros, que inviertan al menos un 80% de sus activos en títulos de deuda de aquellos descritos en la Sección dos. Anterior.	0	10

Así mismo, se prohíbe a la Administradora adquirir valores que en virtud de cualquier acto o contrato priven al Fondo de percibir los dividendos, intereses, repartos u otras rentas provenientes de tales valores que se hubiese acordado o corresponda distribuir.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

El Fondo no contempla límites de diversificación de inversiones por emisor y grupo empresarial distintos a los establecidos en el artículo N° 59 de la Ley N° 20.712.

Si se produjeran 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 dentro de los plazos establecidos en la Ley N° 20.712.

Operaciones que realizará el Fondo.

a) Venta Corta y Préstamo de Valores

El Fondo podrá realizar operaciones de venta corta y otorgar préstamos de acciones de emisores en los cuales esté autorizado para invertir, casos en los cuales la posición corta máxima que el Fondo podrá mantener será de un 10% de su patrimonio por emisor y de un 25% de su patrimonio por grupo empresarial.

Asimismo, el porcentaje máximo del total de activos del Fondo que podrán ser utilizados para garantizar operaciones de venta corta y la devolución de las acciones que obtenga en préstamo, con el objeto de efectuar ventas cortas, será de un 50% de los mismos. Por otra parte, el porcentaje máximo del patrimonio del Fondo que podrá encontrarse en posiciones cortas será de un 50% del mismo y el porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamos de acciones, será de un 50% del mismo.

Por último, el Fondo no tomará en préstamo más del 10% de las acciones un mismo emisor. Todo lo anterior, es sin perjuicio de las demás restricciones que se establezcan en esta materia y a las instrucciones que respecto de la materialización de este tipo de operaciones que pueda impartir la CMF y sean aplicables a este Fondo.

Límites específicos:

- Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 50%.
- Porcentaje máximo del patrimonio del Fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 50%.
- Porcentaje máximo del activo del Fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%.

Estas operaciones se efectuarán a través de Intermediarios de Valores autorizados por la CMF o por organismos equivalentes a ésta, según sean realizadas en Chile o en otros países.

El Fondo actuará en calidad de prestamista y de prestatario.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

b) Inversión en instrumentos con retroventa o retrocompra

La Administradora, por cuenta del Fondo y en consideración a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°376 emitida por la CMF, o aquella que la modifique o reemplace, podrá realizar fuera de bolsa (OTC) operaciones de compra con compromiso de venta y operaciones de venta con compromiso de compra respecto de los siguientes instrumentos de oferta pública:

- Títulos emitidos o garantizados por el Estado de Chile y el Banco Central de Chile.
- Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.

Las entidades con las que el Fondo podrá efectuar las operaciones serán:

1. Bancos nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos de deuda de largo y corto plazo a lo menos equivalente BBB y N-2, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N° 18.045.
2. Sociedades financieras nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos de deuda de largo y corto plazo a lo menos equivalente a BBB y N-2, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N° 18.045.

Los instrumentos de deuda adquiridos con retroventa, susceptibles de ser custodiados, deberán mantenerse en la custodia de una empresa de depósito de valores regulada por la Ley N° 18.876. Aquellos instrumentos de oferta pública que no sean susceptibles de ser custodiados por estas empresas, podrán mantenerse en custodia de la Administradora o de un banco, de conformidad a lo establecido en la Norma de Carácter General N°235 de la CMF o aquella norma que la modifique o reemplace, siendo responsabilidad de la Administradora velar por la seguridad de los valores adquiridos con retroventa a nombre del Fondo.

c) Límites específicos de inversiones de instrumentos con retroventa o retrocompra:

El Fondo podrá realizar operaciones de venta de activos con pacto de retrocompra y de retroventa de activos hasta por un monto total equivalente al 10% del activo total del Fondo, considerando ambos tipos de operaciones, salvo que el subyacente de las operaciones de compra con pacto de retroventa sean acciones en las cuales el Fondo esté autorizado a invertir, en cuyo caso el límite será de un 20%.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

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 del 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 en Credicorp Capital, basado en tres líneas de defensa, a través de las Unidades locales de Riesgo Mercado y Liquidez, 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.

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

Las Gerencias de estas Unidades son los propietarios de los riesgos 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.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 5 - Administración de Riesgos, continuación

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

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

• Unidad Riesgo 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 todo lo anterior. 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

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. Asimismo, es parte de su función realizar el seguimiento al cumplimiento de los límites de inversión expuestos en el reglamento interno del fondo.

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.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

a) 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.

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.

En el siguiente cuadro se muestra un análisis de sensibilidad y el efecto individual en el patrimonio del Fondo de una variación de precio del 5% y 10% de cada una de las 5 mayores posiciones de la cartera de inversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Nemónico	31-12-2019	
	Efecto en Patrimonio	
	Var. Precio (5%)	Var. Precio (10%)
ENELAM	0,36%	0,71%
BSANTANDER	0,26%	0,52%
CMPC	0,21%	0,42%
LTM	0,17%	0,33%
BCI	0,16%	0,31%

Nemónico	31-12-2018	
	Efecto en Patrimonio	
	Var. Precio (5%)	Var. Precio (10%)
ENELAM	0,63%	1,25%
COPEC	0,59%	1,18%
FALABELLA	0,56%	1,13%
SQM-B	0,48%	0,96%
BSANTANDER	0,40%	0,80%

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

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 no opera ni mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional.

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.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito está asociado a la pérdida parcial o total de la inversión por el incumplimiento o incapacidad de pago por parte del emisor del instrumento de deuda.

La gestión de este riesgo involucra seguimiento y monitoreo por parte de los portfolios manager, equipos de análisis y comités de inversiones. Adicionalmente, la unidad de riesgo de crédito realiza el seguimiento periódico de las concentraciones de fondos en determinados emisores, contrapartes, industrias o países e informa a las instancias correspondientes de la Administradora sobre las exposiciones que podrían derivar en un evento de riesgo de crédito.

La exposición del Fondo al riesgo de crédito a la fecha de cierre de los Estados financieros está representada por los valores libros de los activos financieros a igual fecha, según se presenta en el siguiente detalle:

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	716.901	599.414
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	18.745.154	33.466.693
Cuentas por cobrar a intermediarios	725.021	289.075
Otras cuentas por cobrar	20.259	12.684
Total	20.207.335	34.367.866

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de crédito (continuación)

La composición de la cartera de inversión del Fondo por tipo de Rating al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Clasificación de Riesgo	% 31-12-2019	% 31-12-2018
N-1	42,66%	48,57%
N-2	33,59%	24,29%
N-3	12,17%	10,95%
N-4	7,56%	11,03%
NA	4,01%	5,15%
Total	100%	100%

(%) Respecto del total de la cartera de inversiones en instrumentos de deuda.

La concentración de los principales emisores respecto de la cartera de inversiones del Fondo es el siguiente:

10 Principales Emisores	% 31-12-2019	% 31-12-2018
Enel Américas S.A	12,86%	12,66%
Banco Santander Chile	9,48%	8,13%
Empresas CMPC S.A	7,50%	7,59%
Latam Airlines Group S.A	5,98%	4,99%
Banco de Crédito e Inversiones	5,61%	0,00%
Sociedad Química Y Minera De Chile S.A	5,46%	9,71%
Cencosud S.A	4,89%	0,79%
Banco de Chile	4,63%	0,00%
Empresas Copec S.A	4,47%	11,95%
Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A	4,16%	0,00%

(%) respecto a la cartera de inversión

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de crédito (continuación)

La distribución por tipo de instrumento respecto de la cartera de inversiones del Fondo es el siguiente:

Tipo de Instrumentos	% 31-12-2019	% 31-12-2018
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	100%	100%
Total	100%	100%

La concentración por grupo empresarial respecto de la cartera de inversiones del Fondo es el siguiente:

5 Principales Grupos Empresariales	% 31-12-2019	% 31-12-2018
Enel Chile	15,24%	12,66%
BICE	10,22%	7,59%
Banco Santander	9,48%	8,13%
Cencosud	8,90%	0,00%
Latam	5,98%	4,99%

La distribución por sector respecto a la cartera de inversión del Fondo es la siguiente:

Sector	% 31-12-2019	% 31-12-2018
Banco	25,04%	28,24%
Eléctrico	15,59%	12,66%
Comercio	12,17%	3,90%
Minero	8,64%	11,38%
Forestal	7,50%	7,59%
Industrial	6,56%	11,95%
Transporte	5,98%	4,99%
Energía	4,89%	7,75%
Telecomunicaciones	4,16%	0,00%
Alimentos	4,11%	2,04%
Vitivinicola	3,27%	0,00%
Construcción	1,09%	4,75%
Inmobiliario	1,02%	0,00%
Salud	0,00%	2,54%
Tecnológico	0,00%	2,22%
Total	100%	100%

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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, dentro de agrupaciones de vencimiento relevantes en base al periodo restante en la fecha del balance respecto de la fecha de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados.

PASIVOS	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	6 meses a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31 de diciembre de 2019					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarias	-	355.446	-	-	-
Rescates por pagar	160	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	-	21.532	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	33.890	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activo neto atribuible a los partícipes	-	-	-	-	19.796.307
Flujos de salida de efectivo contractual	160	410.868	-	-	19.796.307

PASIVOS	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	6 meses a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31 de diciembre de 2018					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarias	-	421.049	-	-	-
Rescates por pagar	15.674	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	-	35.830	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	18.987	-	-	-
Otros pasivos	-	27.685	-	-	-
Activo neto atribuible a los partícipes	-	-	-	-	33.848.641
Flujos de salida de efectivo contractual	15.674	503.551	-	-	33.848.641

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

d) Riesgo de liquidez

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 los plazos de liquidación esperada de los activos mantenidos, asumiendo un ratio de participación del 20% del monto diario promedio negociado del último trimestre de cada activo financiero

ACTIVOS	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	6 meses a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31 de diciembre de 2019					
Efectivo y efectivo equivalente	716.901	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	13.750.871	4.398.443	-	595.840	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	-	725.021	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar	-	20.259	-	-	-
Total de activos	14.467.772	5.143.723	-	595.840	-

ACTIVOS	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	6 meses a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31 de diciembre de 2018					
Efectivo y efectivo equivalente	599.414	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	28.361.590	5.105.103	-	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	-	289.075	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar	-	12.684	-	-	-
Total de activos	28.961.004	5.406.862	-	-	-

e) 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.

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

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

e) Riesgo operacional (continuación)

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 los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. 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 partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Con el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, la política del Fondo es realizar lo siguiente:

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.
- La administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Estimación del valor razonable

Los instrumentos de capitalización nacional son valorizados utilizando el precio de cierre promedio entre la Bolsa de Comercio de Santiago y la Bolsa Electrónica.

Los instrumentos de deuda nacional y extranjero y los instrumentos de capitalización extranjero son valorizados diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo independiente (RiskAmerica) metodología empleada por toda la industria, en conformidad a la normativa vigente.

El modelo de valorización del proveedor externo toma en consideración lo siguiente:

1. El precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.
2. El riesgo de crédito presentado por el emisor de un instrumento de deuda.
3. Las condiciones de liquidez y profundidad de los mercados correspondientes.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transan en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. La administradora emplea diversos métodos y formula supuestos que se basan en condiciones de mercado existentes en cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente lo mismo, análisis de flujo de efectivo descontado, modelos de precios y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes del mercado que aprovechan al máximo los “inputs” de mercado.

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en la bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos de los “inputs” (datos de entrada) para estos modelos pueden no ser observables en el mercado y son, por lo tanto, estimados sobre la base de supuestos.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Estimación del valor razonable (continuación)

El producto de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no se puede determinar con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores relevantes para las posiciones que tiene el Fondo. Las valoraciones son por lo tanto ajustadas, cuando proceda, para tener en cuenta factores adicionales que incluyen riesgo de modelo, riesgo de liquidez y riesgo de contraparte. Se asume que el valor contable menos la provisión por pérdida de valor de otros deudores y acreedores se aproxima a sus valores razonables.

El producto de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no se puede determinar con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores relevantes para las posiciones que tiene el Fondo. Las valoraciones son por lo tanto ajustadas, cuando proceda, para tener en cuenta factores adicionales que incluyen riesgo de modelo, riesgo de liquidez y riesgo de contraparte. Se asume que el valor contable menos la provisión por pérdida de valor de otros deudores y acreedores se aproxima a sus valores razonables.

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha de estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Estimación del valor razonable (continuación)

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinado en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del Banco Central de Chile, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos, pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por “inputs” observables, son clasificados dentro del nivel 2. Estos incluyen, bonos corporativos con categoría de inversión y algunas obligaciones soberanas, acciones que cotizan en bolsa y derivados extrabursátiles. Como las inversiones de nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos, las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar iliquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

Las inversiones clasificadas dentro del nivel 3 tienen “inputs” (entradas de datos) no observables significativas, ya que se negocian de manera poco frecuente. Los instrumentos de Nivel 3 incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

El monto de instrumentos de capitalización de nivel 3 consiste en una posición única. Los principales “inputs” (datos de entrada) del modelo de valoración del Fondo para esta inversión incluyen múltiplos de ganancias (basados en las ganancias históricas del emisor durante la década pasada) y flujos de efectivo descontados. El Fondo también considera el precio de transacción original, las transacciones recientes en instrumentos idénticos o similares y transacciones de terceros concluidas en instrumentos comparables. Ajusta el modelo cuando se estima necesario.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Estimación del valor razonable (continuación)

La deuda de nivel 3 también consiste en una posición única. La técnica de modelos de valoración del Fondo para este instrumento de deuda corporativa es el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados. El Fondo también considera otros factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado. Ajusta el modelo cuando se estima necesario. Los flujos de efectivo descontados se calculan utilizando la tasa de inflación promedio durante el ejercicio financiero.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a 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
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
– Acciones y derechos preferentes de suscripción	18.745.154	-	-	18.745.154
– 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	-	-	-	-
Total activos	18.745.154	-	-	18.745.154
Pasivos al 31 de diciembre de 2019				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
– Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
– Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)**5.3 Estimación del valor razonable (continuación)**

Activos al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
- Acciones y derechos preferentes de suscripción	33.466.693	-	-	33.466.693
- 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	-	-	-	-
Total activos	33.466.693	-	-	33.466.693
Pasivos al 31 de diciembre de 2018				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
- Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
- Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Estimación del valor razonable (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene transferencias de activos entre los niveles 1 y 2.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene instrumentos de nivel 2 y 3.

5.4 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

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

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

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.

a) Valor razonable de instrumentos financieros derivados

El Fondo no mantiene instrumentos financieros derivados.

b) Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil

El Fondo no mantiene instrumentos que no cotizan en un mercado activo o sin presencia bursátil

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

a) Moneda funcional

La administración considera el Peso chileno como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El Peso chileno es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en pesos chilenos.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 7 - Activos financieros a costo amortizado

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

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

a) Activos

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	18.745.154	33.466.693
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros Instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	18.745.154	33.466.693

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 8 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

b) Composición de la cartera

Instrumento	31-12-2019 M\$				31-12-2018 M\$			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total del activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% del total del activo neto
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	18.745.154	-	18.745.154	94,6902	33.466.693	-	33.466.693	98,8716
C.F.I y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuostas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	18.745.154	-	18.745.154	94,6902	33.466.693	-	33.466.693	98,8716
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	18.745.154	-	18.745.154	94,6902	33.466.693	-	33.466.693	98,8716

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 8 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

- c) 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	33.466.693	22.110.861
Intereses y reajustes	992	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(4.491.948)	(3.249.275)
Adiciones	10.360.497	46.570.307
Ventas	(20.696.919)	(31.938.503)
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	105.839	(26.697)
Saldo final	18.745.154	33.466.693

Nota 9 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

- a) Cuentas por cobrar

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	725.021	289.075
Otros	-	-
Subtotal	725.021	289.075
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	725.021	289.075

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 2 días hábiles).

Los valores en libros de las cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

Moneda	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pesos chilenos	725.021	289.075
Otras monedas	-	-
Saldo final	725.021	289.075

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 9 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios (continuación)

b) Cuentas por pagar

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	355.446	421.049
Comisiones y derechos de Bolsa	-	-
Otros	-	-
Total	355.446	421.049

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 2 días hábiles).

Los valores en libros de las cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

Mone da	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pesos chilenos	355.446	421.049
Otras monedas	-	-
Saldo final	355.446	421.049

Nota 10 - Otras Cuentas por Cobrar y Otros Documentos y Cuentas por Pagar

a) Cuentas por Cobrar

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Dividendos por cobrar	20.259	12.684
Otros	-	-
Total	20.259	12.684

Mone da	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pesos chilenos	20.259	12.684
Otras monedas	-	-
Saldo final	20.259	12.684

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 10 - Otras Cuentas por Cobrar y Otros Documentos y Cuentas por Pagar (continuación)

b) Cuentas por Pagar

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	-	-
Rescates por pagar	160	15.674
Otros	33.890	18.987
Total	34.050	34.661

Moneda	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pesos chilenos	34.050	34.661
Otras monedas	-	-
Saldo final	34.050	34.661

Nota 11 - Efectivo y Efectivo Equivalente

a) Composición del Efectivo y Efectivo Equivalente

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Efectivo en bancos	716.901	599.414
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	716.901	599.414

b) Detalle del Efectivo y Efectivo Equivalentes por moneda

Moneda	Tipo de Moneda	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pesos Chilenos	CLP	716.901	599.414
Monto del Efectivo y Efectivo Equivalentes		716.901	599.414

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 12 - Intereses y Reajustes

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Efectivo y Efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Préstamos de acciones	992	-
Total	992	-

Nota 13 - Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

Nota 14 - Resultado en venta de instrumentos financieros

Mes	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Enero	13.706	(437)
Febrero	(56.287)	(20.632)
Marzo	(9.314)	(10.895)
Abril	(5.613)	8.200
Mayo	(14.978)	(31.190)
Junio	2.316	4.721
Julio	(18.716)	1.239
Agosto	(59.422)	(2.753)
Septiembre	112.608	5.562
Octubre	(8.754)	(294)
Noviembre	(3.162)	(17.259)
Diciembre	147.984	29.494
Total	100.368	(34.244)

Nota 15 - Otros Pasivos

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Provisión de Gastos Aceptados por Reglamento Interno	-	27.685
Total	-	27.685

Los gastos de operación serán de hasta 0,30% anual sobre el patrimonio y corresponderán exclusivamente a aquellos relativos a los siguientes:

- i. Comisiones y gastos de intermediación y custodia incurridos por el Fondo.
- ii. Procesos de auditoría, publicaciones legales, mantención y adquisición de software, y asesorías legales que sean necesarios para el funcionamiento del Fondo.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 15 - Otros Pasivos (continuación)

- iii. Gastos de comercialización de las cuotas del Fondo, derechos o tasas correspondientes a registros, inscripciones o depósito del Reglamento Interno del Fondo ante la CMF u otra autoridad competente.
- iv. Gastos correspondientes a intereses, comisiones, impuestos y demás gastos financieros derivados de créditos contratados por cuenta del Fondo, de acuerdo a lo señalado en el literal D. Política de Endeudamiento, del Reglamento Interno.
- v. Gastos, remuneraciones y comisiones, directos o indirectos, por las inversiones de los recursos del Fondo en cuotas de otros fondos nacionales administrados por terceros.

Respecto a los gastos, remuneraciones y comisiones, directos o indirectos, que deriven de las inversiones de los recursos del Fondo en cuotas de otros fondos administrados por la Administradora o sus personas relacionadas, se considera además un límite máximo de un 4% del activo del fondo invertido en estos activos.

- vi. Gastos derivados de la contratación de servicios externos que efectúe la Administradora y que sirvan para desarrollar correctamente las actividades del Fondo; entre ellos: Servicios de Tesorería; Servicios de Custodia de los Documentos financieros; Servicios de Auditoría, Valorización de Inversiones y Clasificación de Riesgo de los Fondos; Servicios y soportes informáticos inherentes a los Fondos Mutuos, Servicios de Market Maker, Servicios de elaboración de documentos del Fondo exigidos por la normativa aplicable al efecto o con fines publicitarios.
- vii. Gastos relativos a la contratación, compra, arriendo y/o uso de herramientas de software financiero que proporcionen, entre otros, servicios de datos, noticias, gráficos y plataformas de ejecución. Se entenderán comprendidos en este numeral, aquellos gastos que deriven de la contratación de servicios con compañías como Thomson Reuters, Bloomberg, entre otras.

Estos gastos serán devengados diariamente y su distribución será de manera que todos los Partícipes del Fondo contribuyan a sufragarlos en forma equitativa.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 16 - Comisión de Administración

La comisión de administración se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

2019	Comisión de Administración Fija							
	Series							
	A	B	D	E	F	I	IM	Total M\$
Enero	(1.259)	(9.021)	(3.617)	(3.363)	(7.251)	(12.221)	-	(36.732)
Febrero	(1.123)	(7.658)	(3.309)	(3.604)	(6.340)	(11.515)	-	(33.549)
Marzo	(1.185)	(7.966)	(3.521)	(3.901)	(6.550)	(11.651)	-	(34.774)
Abril	(1.131)	(7.307)	(3.211)	(3.701)	(6.235)	(10.962)	-	(32.547)
Mayo	(1.067)	(6.630)	(3.129)	(3.592)	(5.804)	(10.792)	-	(31.014)
Junio	(1.036)	(6.040)	(2.900)	(3.639)	(5.557)	(10.497)	-	(29.669)
Julio	(1.074)	(5.902)	(2.817)	(3.697)	(5.732)	(10.559)	-	(29.781)
Agosto	(1.025)	(5.535)	(2.684)	(3.402)	(4.970)	(9.576)	-	(27.192)
Septiembre	(1.027)	(5.477)	(2.676)	(3.511)	(4.248)	(9.679)	-	(26.618)
Octubre	(1.093)	(5.608)	(2.799)	(4.058)	(4.455)	(10.362)	-	(28.375)
Noviembre	(975)	(4.613)	(1.969)	(3.453)	(3.681)	(7.903)	-	(22.594)
Diciembre	(994)	(4.245)	(1.888)	(3.595)	(3.312)	(6.934)	-	(20.968)
Total	(12.989)	(76.002)	(34.520)	(43.516)	(64.135)	(122.651)	-	(353.813)

2018	Comisión de Administración Fija							
	Series							
	A	B	D	E	F	I	IM	Total M\$
Enero	(955)	(10.425)	(3.317)	(1.964)	(6.696)	(8.749)	-	(32.106)
Febrero	(814)	(9.834)	(3.214)	(2.236)	(6.119)	(9.138)	-	(31.355)
Marzo	(836)	(10.558)	(3.874)	(2.546)	(7.181)	(9.485)	-	(34.480)
Abril	(838)	(10.248)	(3.928)	(2.552)	(7.458)	(9.544)	-	(34.568)
Mayo	(1.204)	(10.617)	(4.146)	(2.762)	(7.730)	(10.081)	-	(36.540)
Junio	(1.257)	(9.726)	(3.754)	(2.693)	(7.499)	(8.825)	-	(33.754)
Julio	(1.265)	(9.740)	(3.901)	(3.297)	(7.699)	(9.308)	-	(35.210)
Agosto	(1.201)	(9.586)	(3.741)	(3.305)	(7.356)	(9.590)	-	(34.779)
Septiembre	(1.166)	(9.257)	(3.251)	(3.243)	(6.772)	(9.239)	-	(32.928)
Octubre	(1.190)	(9.244)	(3.247)	(3.333)	(7.208)	(10.391)	-	(34.613)
Noviembre	(1.197)	(8.838)	(3.814)	(3.152)	(7.191)	(10.993)	-	(35.185)
Diciembre	(1.222)	(8.827)	(3.347)	(3.210)	(7.195)	(11.456)	-	(35.257)
Total	(13.145)	(116.900)	(43.534)	(34.293)	(86.104)	(116.799)	-	(410.775)

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, B, D, E, F, I o IM las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el número y valor cuota por serie es el siguiente:

Serie	31-12-2019		Monto mínimo de suscripción M\$	31-12-2018		Monto mínimo de suscripción M\$
	N° Cuotas en Circulación	Valor Cuota		N° Cuotas en Circulación	Valor Cuota	
A	436.579,1074	1.333,5987	-	446.308,0000	1.589,7183	-
B	847.144,5178	1.455,8634	-	1.447.092,7102	1.776,3812	-
D	624.386,8551	1.007,6226	50.000	913.357,1465	1.223,3669	50.000
E	1.873.609,6700	982,8799	150.000	1.409.797,4271	1.178,6301	150.000
F	3.705.961,2987	1.031,8475	300.000	6.751.086,2984	1.221,9863	300.000
I	9.524.714,5382	1.186,0528	1.000.000	13.548.617,1127	1.400,3784	1.000.000
IM	485.836,2261	801,2532	-	603.206	939,3505	-

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a \$1.000 millones, \$300 millones, \$150 millones y \$50 millones para las series I, F, E y D, respectivamente. Las Series A y B no poseen monto mínimo de inversión y la Serie IM corresponde a Aportes efectuados exclusivamente por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos en representación de los fondos que administra.

El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días corridos.

Los movimientos relevantes de cuotas se muestran en el Estado de Cambios en el Activo Neto atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en **Nota 2 - Resumen de criterios Contables Significativos**.

El valor del activo neto por serie es el siguiente:

Serie	Valor Activo Neto	
	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
A	582.221	709.504
B	1.233.327	2.570.588
D	629.146	1.117.371
E	1.841.533	1.661.630
F	3.823.987	8.249.735
I	11.296.815	18.973.191
IM	389.278	566.622
Total	19.796.307	33.848.641

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	2019							
	Series							Total
	A	B	D	E	F	I	IM	
Saldo de Inicio al 01 de enero de 2019	446.308,4707	1.447.092,7102	913.357,1465	1.409.797,4271	6.751.086,2984	13.548.617,1127	603.206,6972	25.119.465,8628
Cuotas suscritas	52.783,8919	139.436,5982	94.528,7916	895.244,9315	257.205,3885	4.019.190,1428	14.689,5289	5.473.079,2734
Cuotas rescatadas	(62.513,2581)	(739.384,7476)	(383.499,0830)	(431.432,2699)	(3.302.330,3882)	(8.043.092,7261)	(132.060,0000)	(13.094.312,4729)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2019	436.579,1045	847.144,5608	624.386,8551	1.873.610,0887	3.705.961,2987	9.524.714,5294	485.836,2261	17.498.232,6633

	2018							
	Series							Total
	A	B	D	E	F	I	IM	
Saldo de Inicio al 01 de enero de 2018	304.638,4160	1.401.257,4761	743.099,8390	612.979,8230	4.518.908,1773	7.155.393,6899	-	14.736.277,4213
Cuotas suscritas	202.026,3374	577.509,4074	1.135.131,8711	1.551.486,7729	5.153.018,3462	10.206.044,9258	603.206,6972	19.428.424,3580
Cuotas rescatadas	(60.356,2827)	(531.674,1733)	(964.874,5636)	(754.669,1688)	(2.920.840,2251)	(3.812.821,5030)	-	(9.045.235,9165)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2018	446.308,4707	1.447.092,7102	913.357,1465	1.409.797,4271	6.751.086,2984	13.548.617,1127	603.206,6972	25.119.465,8628

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Participes

Origen de la distribución	Monto distribuido 2019												FORMA DE DISTRIBUCIÓN		Total
	Aumento N° de Cuotas												Cuotas M\$	Efectivo M\$	
	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sept	oct	nov	dic			
CMPC	(33.148)	-	-	-	(34.470)	-	-	-	-	-	-	-	(67.618)	-	(67.618)
FALABELLA	-	-	-	-	(42.819)	-	-	-	-	-	-	-	(42.819)	-	(42.819)
MALLPLAZA	(1.667)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.667)	-	(1.667)
ENELAM	(29.926)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.926)	-	(29.926)
ITAUCORP	-	-	(14.982)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.982)	-	(14.982)
SM-CHILE	-	-	(40.505)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40.505)	-	(40.505)
BSANTANDER	-	-	-	(63.233)	-	-	-	-	-	-	-	-	(63.233)	-	(63.233)
CAP	-	-	-	(10.874)	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.874)	-	(10.874)
SONDA	-	-	-	-	-	-	-	-	(7)	-	-	-	(7)	-	(7)
COPEC	-	-	-	-	(113.234)	-	-	-	-	-	-	-	(113.234)	-	(113.234)
CAMANCHACA	-	-	-	-	(45.868)	-	-	-	-	-	-	-	(45.868)	-	(45.868)
EISA	-	-	-	-	(34.746)	-	-	-	-	-	-	-	(34.746)	-	(34.746)
ENELAM	-	-	-	-	(100.787)	-	-	-	-	-	-	-	(100.787)	-	(100.787)
AESGENER	-	-	-	-	(42.646)	-	-	-	-	-	-	(22.843)	(65.421)	(68)	(65.489)
LAS CONDES	-	-	-	-	(4.873)	-	-	-	-	-	-	-	(4.873)	-	(4.873)
SQM-B	-	-	-	-	-	(15.177)	-	-	(8.686)	-	-	(6.091)	(29.936)	(18)	(29.954)
ECL	-	-	-	-	-	(59.464)	-	-	-	-	-	(7.254)	(66.695)	(23)	(66.718)
CMPC	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.052)	-	-	-	(7.052)	-	(7.052)
CONCHATORO	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.706)	-	-	-	(1.706)	-	(1.706)
BESALCO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.100)	-	(2.100)	-	(2.100)
CONCHATORO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.540)	(1.459)	(81)	(1.540)
Totales	(64.741)	-	(55.487)	(74.107)	(419.443)	(74.641)	-	-	(17.451)	-	(2.100)	(37.728)	(745.508)	(190)	(745.698)

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Participes (continuación)

Origen de la distribución	Monto distribuido 2018												FORMA DE DISTRIBUCIÓN		Total
	Aumento N° de Cuotas												Cuotas M\$	Efectivo M\$	
	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sept	oct	nov	dic			
AESGENER	-	-	-	-	(6.888)	-	-	-	-	-	(22.596)	-	(29.484)	-	(29.484)
ANDINA-B	(3.947)	-	-	-	-	-	-	(4.026)	-	(4.041)	-	-	(12.014)	-	(12.014)
ANTARCHILE	-	-	-	-	(16.666)	-	-	-	-	-	-	-	(16.666)	-	(16.666)
BCI	-	-	(9.013)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.013)	-	(9.013)
BSANTANDER	-	-	-	(126.476)	-	-	-	-	-	-	-	-	(126.476)	-	(126.476)
CAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.892)	(10.892)	-	(10.892)
CCU	(4.981)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.981)	-	(4.981)
CENCOSUD	-	-	-	-	(7.152)	-	-	-	-	-	-	-	(7.152)	-	(7.152)
CHILE	-	-	(35.900)	-	-	-	(4.238)	-	-	-	-	-	(40.138)	-	(40.138)
CMP C	-	-	-	-	(4.836)	-	-	-	(7.344)	-	-	-	(12.180)	-	(12.180)
COPEC	-	-	-	-	(35.114)	-	-	-	-	-	-	(48.596)	(83.710)	-	(83.710)
CRISTALES CTC-A	(789)	-	-	(1.226)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.015)	-	(2.015)
ECL	-	-	-	-	(17.280)	-	-	-	-	(24.941)	-	-	(42.221)	-	(42.221)
EISA	-	-	-	-	(826)	-	-	-	-	-	-	-	(826)	-	(826)
ENELAM	(10.251)	-	-	-	(23.558)	-	-	-	-	-	-	-	(33.809)	-	(33.809)
ENELCHILE	(2.927)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.927)	-	(2.927)
FALABELLA	-	-	-	-	(29.876)	-	-	-	-	-	-	-	(29.876)	-	(29.876)
FORUS	-	-	-	-	(6.749)	-	-	-	-	-	(1.254)	-	(8.003)	-	(8.003)
ITAUCORP	-	-	(4.866)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.866)	-	(4.866)
LTM	-	-	-	-	(14.906)	-	-	-	-	-	-	-	(14.906)	-	(14.906)
MASISA	-	-	-	-	(28.933)	-	-	-	-	-	-	-	(28.933)	-	(28.933)
ORO BLANCO	-	-	-	-	(358)	(458)	-	-	-	-	-	-	(816)	-	(816)
RIPLEY	-	-	-	-	(16.517)	-	-	-	-	-	-	-	(16.517)	-	(16.517)
SALFACORP	-	-	-	-	(7.517)	-	-	-	-	-	-	-	(7.517)	-	(7.517)
SECURITY	-	-	-	(6.167)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.167)	-	(6.167)
SM CHILE	-	-	(5.995)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.995)	-	(5.995)
SONDA	-	-	-	-	(16.359)	-	-	-	(733)	-	-	-	(17.092)	-	(17.092)
SQM-B	-	-	-	-	(43.150)	(6.512)	-	-	(28.478)	-	-	(24.899)	(103.039)	-	(103.039)
Totales	(22.895)	-	(55.774)	(133.869)	(276.685)	(6.970)	(4.238)	(4.026)	(36.555)	(28.982)	(23.850)	(84.387)	(678.231)	-	(678.231)

De acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo, el reparto de beneficios se entrega a los Partícipes mediante la reinversión en cuotas de la misma Serie, según el valor que la cuota tenga el día de pago de los mismos.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

2019	Rentabilidad Mensual por Serie						
	A	B	D	E	F	I	IM
Enero	5,6387%	5,4600%	5,5055%	5,6165%	5,7286%	5,7558%	5,8195%
Febrero	(2,8977%)	(3,0454%)	(3,0077%)	(2,9154%)	(6,0892%)	(2,7999%)	(2,7469%)
Marzo	(2,0994%)	(2,2644%)	(2,2224%)	(2,1194%)	(2,0155%)	(1,9904%)	(1,9312%)
Abril	(2,2356%)	(2,3948%)	(2,3543%)	(2,2548%)	(2,1543%)	(2,1301%)	(2,0730%)
Mayo	(7,1351%)	(7,2914%)	(7,2524%)	(7,1547%)	(7,0561%)	(7,0323%)	(6,9762%)
Junio	0,9693%	0,8052%	0,8459%	0,9487%	1,0524%	1,0775%	1,1365%
Julio	(1,8828%)	(2,0471%)	(2,0065%)	(2,0626%)	(1,7991%)	(1,7740%)	(1,7147%)
Agosto	(4,5356%)	(4,6970%)	(4,6581%)	(4,5577%)	(4,4564%)	(4,4319%)	(4,3742%)
Septiembre	6,5099%	6,3367%	6,3789%	6,4873%	6,5967%	6,6231%	6,6853%
Octubre	(5,9355%)	(6,0943%)	(6,0548%)	(5,9558%)	(5,8560%)	(5,8319%)	(5,7751%)
Noviembre	(5,2461%)	(5,4103%)	(5,3715%)	(5,2750%)	(5,1777%)	(5,1542%)	(5,0988%)
Diciembre	2,4819%	1,9664%	2,0097%	2,1171%	2,2256%	2,2517%	2,3134%

2018	Rentabilidad Mensual por Serie						
	A	B	D	E	F	I	IM
Enero	5,5636%	5,3882%	5,4336%	5,5446%	5,6566%	5,6837%	0,0000%
Febrero	(4,8582%)	(5,0015%)	(4,9644%)	(4,8740%)	(4,7828%)	(4,7608%)	0,0000%
Marzo	(1,8729%)	(2,0363%)	(1,9940%)	(1,8909%)	(1,7867%)	(1,7615%)	0,0000%
Abril	3,1921%	3,0256%	3,0689%	3,1739%	3,2799%	3,3055%	0,0000%
Mayo	(4,3639%)	(4,5245%)	(4,4830%)	(4,3825%)	(4,2810%)	(4,2564%)	0,0000%
Junio	(2,4563%)	(2,6153%)	(2,5749%)	(2,4756%)	(2,3754%)	(2,3512%)	0,0000%
Julio	1,9608%	1,7882%	1,8320%	1,9392%	2,0475%	2,0736%	0,0000%
Agosto	(3,8896%)	(4,0510%)	(4,0097%)	(3,9086%)	(3,8066%)	(3,7820%)	0,0000%
Septiembre	0,7523%	0,5825%	0,6257%	0,7317%	0,8387%	0,8645%	0,0000%
Octubre	(2,8628%)	(3,0265%)	(2,9847%)	(2,8826%)	(2,7794%)	(2,7546%)	0,0000%
Noviembre	(0,5941%)	(0,7561%)	(0,7147%)	(0,6136%)	(0,5114%)	(0,4868%)	0,0000%
Diciembre	(1,1324%)	(1,2990%)	(1,2566%)	(1,1526%)	(1,0476%)	(1,0223%)	0,0000%

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

b) Rentabilidad acumulada

Fondo/Serie	Rentabilidad Acumulada			Fondo/Serie	Rentabilidad Acumulada		
	31-12-2019				31-12-2018		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años		Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
Serie A	-16,1110%	-24,9835%	-1,5413%	Serie A	-10,5765%	17,3678%	26,0895%
Serie B	-18,0433%	-28,1504%	-7,5394%	Serie B	-12,3322%	12,8163%	18,7920%
Serie D	-17,6353%	-27,4243%	-6,1295%	Serie D	-11,8849%	13,9694%	20,6026%
Serie E	-16,6083%	-25,6006%	-2,5708%	Serie E	-10,7832%	16,8331%	25,0256%
Serie F	-15,5598%	-23,7153%	1,1541%	Serie F	-9,6584%	19,7938%	29,2594%
Serie I	-15,3048%	-23,2533%	2,0740%	Serie I	-9,3848%	33,0011%	-9,3848%
Serie IM	-14,7014%	0,0000%	0,0000%	Serie IM	0,0000%	0,0000%	0,0000%

c) Rentabilidad Real

Mes	Rentabilidad Anualizada Serie A - APV	
	2019	2018
Enero	5,7137%	5,4581%
Febrero	-2,9354%	-5,2072%
Marzo	-2,1309%	-2,0301%
Abril	-2,5764%	3,0479%
Mayo	-7,4709%	-4,6242%
Junio	0,4600%	-2,7452%
Julio	-2,0587%	1,7970%
Agosto	-4,6709%	-4,1893%
Septiembre	6,2993%	0,4949%
Octubre	-5,9919%	-3,1272%
Noviembre	-5,7732%	-0,9577%
Diciembre	102,1647%	-1,2507%

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 20 - 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.

a) Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos (la 'Administradora'), una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagadera mensualmente utilizando una tasa anual de hasta por cada serie, según se muestra a continuación:

Tasa anual por serie de cuota	Exento de IVA	IVA Incluido					
	A	B	D	E	F	I	IM
31-12-2019	2,00%	4,00%	3,50%	3,00%	2,50%	1,25%	0,00%
31-12-2018	2,00%	4,00%	3,50%	3,00%	2,50%	1,25%	0,00%

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$353.813 (2018 M\$410.775), adeudándose \$21.532 (2018 M\$35.830) por remuneración por pagar a la Administradora al cierre del ejercicio (ver **Nota 16 – Comisión de Administración**).

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantiene cuotas en las series A y B del Fondo según se detalla a continuación.

Tenedor	31-12-2019					
	SERIE A					
	%	Número de cuotas				Monto M\$ al cierre del ejercicio
a comienzo del ejercicio		adquiridas en el año	rescatadas en el año	al cierre del ejercicio		
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	4,4132	19,736	-	469	19,267	25,694
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor	31-12-2019					
	SERIE B					
	%	Número de cuotas				Monto M\$ al cierre del ejercicio
a comienzo del ejercicio		adquiridas en el año	rescatadas en el año	al cierre del ejercicio		
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,9075	7,502	186	517	7,688	11,192
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor	31-12-2019					
	SERIE F					
	%	Número de cuotas				Monto M\$ al cierre del ejercicio
a comienzo del ejercicio		adquiridas en el año	rescatadas en el año	al cierre del ejercicio		
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	7,7212	584,763	13,389	312,006	286,146	295,259
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor	31-12-2019					
	SERIE I					
	%	Número de cuotas				Monto M\$ al cierre del ejercicio
		a comienzo del ejercicio	adquiridas en el año	rescatadas en el año	al cierre del ejercicio	
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	12,9877	354.513	110.014	227.490	1.237.037	1.467.191
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Tenedor	31-12-2019					
	SERIE IM					
	%	Número de cuotas				Monto M\$ al cierre del ejercicio
		a comienzo del ejercicio	adquiridas en el año	rescatadas en el año	al cierre del ejercicio	
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	100,0000	603.207	14.690	132.060	485.836	389.278
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Nota 21 - 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	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	12.228,00	10/01/2019 - 10/01/2020
31-12-2018	Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000,00	10/01/2018 - 10/01/2019

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 22 - Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019						
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
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada	18.745.154	100,0000	92,7641	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera Inversión	18.745.154	100,0000	92,7641	-	-	-

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018						
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
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada	33.466.693	100,0000	97,3779	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera Inversión	33.466.693	100,0000	97,3779	-	-	-

Nota 23 - Excesos de Inversión

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

Nota 24 – Garantía Fondos Mutuos Estructurados Garantizados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene Garantías Fondos Mutuos Estructurados Garantizados, que informar.

Nota 25 – Operaciones de Compra con Retroventa

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene Operaciones de Compra con Retroventa, que informar.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 26 – Otros Gastos de Operación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta los siguientes gastos de operación:

Tipo de gasto	Monto acumulado M\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Auditoría	(1.342)	-
Gastos publicaciones	-	-
Gastos legales y de formación del Fondo	-	-
Gastos bancarios y otros	-	-
Otros	(28.951)	(56.295)
Total	(30.293)	(56.295)
% sobre el activo del fondo	0,1499	0,1638

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 27 - Información Estadística

Mes	31-12-2019											
	Serie A				Serie B				Serie D			
	Valor \$ cuota	Patrimonio Neto M\$	Remuneración acum. devengada M\$	Nº partícipes	Valor \$ cuota	Patrimonio Neto M\$	Remuneración acum. devengada M\$	Nº partícipes	Valor \$ cuota	Patrimonio Neto M\$	Remuneración acum. devengada M\$	Nº partícipes
Enero	1.679,3571	753.667	(1.259)	67	1.873,3716	2.520.322	(9.021)	254	1.290,7188	1.238.996	(3.617)	21
Febrero	1.630,6937	710.764	(1.123)	66	1.816,3196	2.425.360	(7.658)	252	1.251,8979	1.201.731	(3.309)	21
Marzo	1.596,4586	694.426	(1.185)	66	1.775,1906	2.268.437	(7.966)	248	1.224,0760	1.177.225	(3.521)	21
Abril	1.560,7678	640.120	(1.131)	66	1.732,6778	2.112.607	(7.307)	242	1.195,2576	1.097.905	(3.211)	20
Mayo	1.449,4053	624.077	(1.067)	66	1.606,3420	1.901.892	(6.630)	238	1.108,5732	1.032.302	(3.129)	20
Junio	1.463,4543	634.431	(1.036)	66	1.619,2766	1.806.206	(6.040)	231	1.117,9511	954.081	(2.900)	19
Julio	1.435,9007	625.230	(1.074)	66	1.586,1285	1.693.950	(5.902)	227	1.095,5196	934.938	(2.817)	19
Agosto	1.370,7735	599.616	(1.025)	66	1.511,6280	1.603.936	(5.535)	224	1.044,4895	896.272	(2.684)	21
Septiembre	1.460,0090	641.951	(1.027)	66	1.607,4146	1.706.516	(5.477)	224	1.111,1164	951.191	(2.676)	21
Octubre	1.373,3496	606.446	(1.093)	65	1.509,4540	1.479.876	(5.608)	215	1.043,8407	747.248	(2.799)	19
Noviembre	1.301,3019	565.408	(975)	65	1.427,7873	1.252.422	(4.613)	207	987,7712	616.577	(1.969)	17
Diciembre	1.333,5987	582.221	(994)	66	1.455,8634	1.233.327	(4.245)	207	1.007,6226	629.146	(1.888)	17
Mes	31-12-2019											
	Serie E				Serie F				Serie I			
	Valor \$ cuota	Patrimonio Neto M\$	Remuneración acum. devengada M\$	Nº partícipes	Valor \$ cuota	Patrimonio Neto M\$	Remuneración acum. devengada M\$	Nº partícipes	Valor \$ cuota	Patrimonio Neto M\$	Remuneración acum. devengada M\$	Nº partícipes
Enero	1.244,8281	1.835.371	(3.363)	28	1.291,9896	8.229.234	(7.251)	28	1.480,9809	21.130.309	(12.221)	46
Febrero	1.208,5359	2.059.990	(3.604)	28	1.255,5251	7.728.141	(6.340)	26	1.439,5152	19.715.168	(11.515)	46
Marzo	1.182,9225	2.019.703	(3.901)	28	1.230,2205	7.585.048	(6.550)	26	1.410,8635	18.965.154	(11.651)	46
Abril	1.156,2501	1.949.277	(3.701)	28	1.203,7174	7.039.552	(6.235)	24	1.380,8106	18.723.732	(10.962)	46
Mayo	1.073,5240	1.968.983	(3.592)	30	1.118,7816	6.632.920	(5.804)	24	1.283,7075	17.779.926	(10.792)	47
Junio	1.083,7087	1.964.321	(3.639)	29	1.130,5556	6.719.011	(5.557)	24	1.297,5392	18.156.327	(10.497)	47
Julio	1.063,0828	1.839.930	(3.697)	28	1.110,2158	6.589.794	(5.732)	24	1.274,5213	16.084.293	(10.559)	46
Agosto	1.014,6304	1.758.365	(3.402)	28	1.060,7404	5.135.458	(4.970)	21	1.218,0358	15.538.626	(9.576)	43
Septiembre	1.080,4522	1.967.791	(3.511)	29	1.130,7142	5.188.185	(4.248)	19	1.398,7075	17.349.310	(9.679)	43
Octubre	1.016,1022	1.973.708	(4.058)	28	1.064,4997	4.876.393	(4.455)	19	1.222,9684	15.577.455	(10.362)	44
Noviembre	962,5024	1.729.855	(3.453)	27	1.009,3830	3.880.184	(3.681)	17	1.159,9341	11.552.964	(7.903)	45
Diciembre	982,8799	1.841.533	(3.595)	26	1.031,8475	3.823.987	(3.312)	18	1.186,0528	11.296.815	(6.934)	43

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 27 - Información Estadística (continuación)

Mes	31-12-2019			
	Serie IM			
	Valor \$ cuota	Patrimonio Neto M\$	Remunera ción acum. devengada M\$	N° participes
Enero	994,0164	600.684	-	1
Febrero	966,7115	584.184	-	1
Marzo	948,0419	573.860	-	1
Abril	928,3892	563.253	-	1
Mayo	863,6226	531.173	-	1
Junio	873,4376	538.515	-	1
Julio	858,4604	529.281	-	1
Agosto	820,9092	506.129	-	1
Septiembre	875,7898	540.310	-	1
Octubre	825,2122	509.107	-	1
Noviembre	783,1360	379.771	-	1
Diciembre	801,2532	389.278	-	1

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 27 - Información Estadística (continuación)

Mes	31-12-2018											
	Serie A				Serie B				Serie D			
	Valor \$ cuota	Patrimonio Neto M\$	Remuneración acum. devengada M\$	Nº partícipes	Valor \$ cuota	Patrimonio Neto M\$	Remuneración acum. devengada M\$	Nº partícipes	Valor \$ cuota	Patrimonio Neto M\$	Remuneración acum. devengada M\$	Nº partícipes
Enero	1.876,6466	573.689	(955)	67	2.135,4429	3.251.387	(10.425)	270	1.463,8125	1.225.531	(3.317)	19
Febrero	1.785,4749	502.446	(814)	66	2.028,6377	3.197.216	(9.834)	273	1.391,1430	1.192.989	(3.214)	19
Marzo	1.752,0344	492.508	(836)	66	1.987,3283	3.052.040	(10.558)	275	1.363,4030	1.324.561	(3.874)	21
Abril	1.807,9613	536.344	(838)	66	2.047,4576	3.132.866	(10.248)	280	1.405,2439	1.399.484	(3.928)	21
Mayo	1.729,0634	765.192	(1.204)	69	1.954,8205	3.078.821	(10.617)	280	1.342,2462	1.344.285	(4.146)	21
Junio	1.686,5925	750.003	(1.257)	69	1.903,6956	2.804.854	(9.726)	273	1.307,6850	1.235.068	(3.754)	20
Julio	1.719,6636	742.014	(1.265)	69	1.937,7375	2.945.986	(9.741)	272	1.331,6420	1.349.550	(3.901)	21
Agosto	1.652,7751	700.836	(1.201)	68	1.859,2398	2.807.848	(9.586)	267	1.278,2467	1.081.749	(3.741)	19
Septiembre	1.665,2086	710.483	(1.166)	67	1.870,0696	2.797.623	(9.257)	267	1.286,2453	1.134.787	(3.251)	20
Octubre	1.617,5364	723.402	(1.190)	68	1.813,4716	2.711.292	(9.244)	264	1.247,8542	1.061.142	(3.247)	20
Noviembre	1.607,9263	721.131	(1.197)	67	1.799,7606	2.631.622	(8.838)	261	1.238,9352	1.149.036	(3.814)	20
Diciembre	1.589,7183	709.504	(1.222)	66	1.776,3812	2.570.588	(8.827)	259	1.223,3669	1.117.371	(3.347)	20
Mes	31-12-2018											
	Serie E				Serie F				Serie I			
	Valor \$ cuota	Patrimonio Neto M\$	Remuneración acum. devengada M\$	Nº partícipes	Valor \$ cuota	Patrimonio Neto M\$	Remuneración acum. devengada M\$	Nº partícipes	Valor \$ cuota	Patrimonio Neto M\$	Remuneración acum. devengada M\$	Nº partícipes
Enero	1.394,3347	995.043	(1.964)	11	1.429,1412	8.210.764	(6.696)	25	1.633,2481	17.293.355	(8.749)	32
Febrero	1.326,3747	1.331.494	(2.236)	14	1.360,7883	7.758.779	(6.119)	25	1.555,4926	16.053.174	(9.138)	34
Marzo	1.301,2949	1.312.481	(2.546)	15	1.336,4757	8.712.795	(7.181)	28	1.528,0923	15.539.977	(9.485)	35
Abril	1.342,5964	1.458.294	(2.552)	19	1.380,3106	9.163.414	(7.458)	29	1.578,6031	16.596.285	(9.544)	37
Mayo	1.283,7574	1.331.265	(2.762)	19	1.321,2200	8.906.801	(7.730)	29	1.511,4111	16.079.232	(10.081)	38
Junio	1.251,9768	1.698.067	(2.693)	21	1.289,8357	8.924.027	(7.499)	31	1.475,8751	14.622.680	(8.825)	38
Julio	1.276,2554	1.753.456	(3.297)	21	1.316,2446	8.833.150	(7.699)	32	1.506,4791	16.011.639	(9.308)	40
Agosto	1.226,3713	1.714.548	(3.305)	22	1.266,1402	8.435.346	(7.356)	32	1.449,5043	16.098.056	(9.590)	42
Septiembre	1.235,3446	1.776.682	(3.243)	23	1.276,7589	7.914.071	(6.772)	32	1.462,0353	16.074.384	(9.239)	43
Octubre	1.199,7347	1.686.075	(3.333)	23	1.241,2722	8.603.580	(7.208)	32	1.421,7627	18.298.675	(10.391)	45
Noviembre	1.192,3735	1.676.888	(3.152)	23	1.234,9238	8.533.209	(7.191)	32	1.414,8419	18.830.123	(10.993)	44
Diciembre	1.178,6301	1.661.630	(3.210)	27	1.221,9863	8.249.735	(7.195)	31	1.400,3784	18.973.191	(11.456)	46

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 27 - Información Estadística (continuación)

Mes	31-12-2018			
	Serie IM			
	Valor \$ cuota	Patrimonio Neto M\$	Remunera ción acum. devenida M\$	Nº participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	1.007,4985	604.499	-	1
Agosto	969,9798	582.063	-	1
Septiembre	978,9553	588.153	-	1
Octubre	952,5638	572.790	-	1
Noviembre	948,4803	570.729	-	1
Diciembre	939,3505	566.623	-	1

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 28 - 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.

Nota 29 - Hechos Relevantes

- En sesión ordinaria con fecha 25 de octubre de 2019, el Directorio de la Sociedad Administradora, ha tomado conocimiento y aceptado la renuncia presentada por el señor James Loveday Laghi al cargo de director de la Sociedad con esta misma fecha y con anterioridad al Directorio, la cual se hizo efectiva inmediatamente.

En virtud de lo anterior, el Directorio ha resuelto designar, en su reemplazo, a la señora Mariana Gómez Moffat, quién aceptó y asumió el cargo de manera inmediata, ejerciendo tal posición hasta la próxima junta ordinaria de accionistas.

- Con fecha 24 de abril de 2019 el señor Álvaro Taladriz Mellado presentó su renuncia al cargo de gerente general de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora (en adelante la “Sociedad”). Lo anterior fue comunicado a la Comisión para el Mercado Financiero y al mercado en general con fecha 24 de abril de 2019.

En junta ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 24 de abril de 2019, se acordó:

- Aprobar el balance, estados financieros y el informe de los auditores externos de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.
- Distribuir el 80,46735165% de las utilidades obtenidas por la Sociedad en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, que ascendieron a \$3.106.850.106. En consecuencia, la utilidad a distribuir ascendió a \$2.500.000.000, lo que significó un dividendo de \$714.285,7142857140 por acción.
- La política de dividendos de la Sociedad para el año 2019.
- Renovar el Directorio de la Sociedad, designando para tal efecto a los señores Guillermo Tagle Quiroz, James Loveday Laghi, Alfonso Vial Van Wersch, Matías Braun Llona y Álvaro Taladriz Mellado. Asimismo, se acordó la remuneración del Directorio para el año 2019.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL ACCIONES ESTRATÉGICAS

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

Nota 29 - Hechos Relevantes (continuación)

- Designar a PricewaterhouseCoopers Consultores Auditores SpA como empresa de auditoría externa de las Sociedad para el ejercicio 2019.
- Tomar cuenta de las operaciones con partes relacionadas realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 2018.
- Designar al diario electrónico El Líbero como el periódico en el cual se publicarán los avisos a juntas de accionistas y las demás publicaciones legales de la Sociedad.

Lo anterior fue comunicado a la Comisión para el Mercado Financiero y al mercado en general con fecha 24 de abril de 2019. En directorio de la Sociedad celebrado con fecha 24 de abril de 2019.

En sesión de Directorio celebrada con fecha 24 de abril de 2019 se acordó nombrar como gerente general de la Sociedad al señor Arturo Aldunate Bengolea. Lo anterior fue comunicado a la Comisión para el Mercado Financiero y al mercado en general con fecha 24 de abril de 2019.

Nota 30 - 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 Mutuo Credicorp Capital Acciones Estrategicas, 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 Compañía de Seguros de Crédito Continental 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 otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.