

Estados Financieros

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Santiago, Chile

*Por el periodo comprendido desde el 01 de octubre al 31
de diciembre de 2019*

Estados Financieros

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

Índice

Estados Financieros

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

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



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 24 de marzo de 2020

A los Señores Aportantes
Fondo de Inversión Credicorp Capital Alto Rendimiento CLP

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Credicorp Capital Alto Rendimiento CLP, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de octubre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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



Santiago, 24 de marzo de 2020
Fondo de Inversión Credicorp Capital Alto Rendimiento CLP
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 del Fondo de Inversión Credicorp Capital Alto Rendimiento CLP al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de octubre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos - Estados Complementarios

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

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Estado de Situación Financiera

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		31-12-2019
	Nota	M\$
ACTIVO		
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalente al efectivo	16	11.331
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	10.967.365
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	12	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	26	-
Otros activos		-
Total Activos Corrientes		10.978.696
Activos No Corrientes		
Total Activos No Corrientes		-
Total Activos		10.978.696
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
	Nota	31-12-2019
		M\$
PASIVO		
Pasivos Corrientes		
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	12	353
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26	8.574
Otros documentos y cuentas por pagar	14	-
Total Pasivos Corrientes		8.927
Pasivos No Corrientes		
Total Pasivos No Corrientes		-
PATRIMONIO NETO		
Capital		11.038.793
Resultado Acumuladas		-
Resultado del ejercicio		(69.024)
Total Patrimonio Neto		10.969.769
Total Pasivos y Patrimonio		10.978.696

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos Estado Financieros

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Estado de Resultado Integral

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	Nota	ACUMULADO M\$
		01-10-2019
		31-12-2019
Intereses y reajustes	15	73.747
Ingresos por dividendos		24.936
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalente al efectivo		-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(141.245)
Resultado en venta de instrumentos financieros	7	(4.200)
Resultado por venta de inmuebles		-
Ingreso por arriendo de bienes raíces		-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-
Otros		-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(46.762)
GASTOS		
Depreciaciones		-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-
Comisión de administración	26	(20.690)
Honorarios por custodia y administración		-
Costos de transacción		(1.572)
Otros gastos de operación	28	-
Total gastos de operación		(22.262)
Utilidad/(pérdida) de la operación		(69.024)
Costos financieros		-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(69.024)
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-
Resultado del ejercicio		(69.024)
Otros resultados integrales:		
Total de otros resultados integrales		-
Total Resultado Integral		(69.024)

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos Estado Financieros

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO								
Descripción	31-12-2019 M\$							
	Aportes	Otras Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
Saldo inicio al 01 de octubre de 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital	11.038.793	-	-	-	-	-	-	11.038.793
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:								
▪ Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	(69.024)	-	(69.024)
▪ Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales al 31 de diciembre de 2019	11.038.793	-	-	-	-	(69.024)	-	10.969.769

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos Estado Financieros

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO

Estado de Flujo de Efectivo (Método directo)

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	Nota	01-10-2019 31-12-2019
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	7	(20.433.957)
Venta de activos financieros	7	9.394.894
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-
Dividendos recibidos		24.936
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(7.458)
Otros gastos de operación pagados		(5.877)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(11.027.462)
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión		
Flujo neto originado por actividades de inversión		-
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Capital		11.038.793
Repartos de patrimonio		-
Repartos de dividendos	18	-
Otros		-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		11.038.793
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		11.331
Saldo inicial de efectivo y equivalente al efectivo		-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalente al efectivo		-
Saldo final de efectivo y equivalente al efectivo		11.331

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos Estado Financieros

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información general

El Fondo de Inversión CREDICORP CAPITAL ALTO RENDIMIENTO CLP, (en adelante el 'Fondo') es un fondo de inversión no rescatable, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Av. Apoquindo 3721 Piso 9, comuna de Las Condes.

Con fecha 01 de octubre de 2019, el Fondo de Inversión CREDICORP CAPITAL ALTO RENDIMIENTO CLP inició sus actividades.

El Fondo tendrá vigencia hasta el 31 de diciembre de 2040, prorrogable por el período que acuerde la Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

El objetivo principal del Fondo será la inversión en instrumentos de deuda y renta fija, emitidos por emisores nacionales y/o extranjeros en el mercado nacional y/o internacional.

El Fondo también invertirá sus recursos, directa o indirectamente, en bonos de deuda soberana u otros valores de deuda de emisores nacionales y de emisores extranjeros y productos derivados asociados a los mismos, así como en títulos de crédito y otros instrumentos representativos de operaciones de crédito de dinero.

Asimismo, y sólo como consecuencia de la conversión de bonos e instrumentos convertibles en acciones, el Fondo podrá invertir en acciones emitidas por los emisores de dichos bonos e instrumentos convertibles en acciones, siempre que se trate de acciones de sociedades anónimas abiertas o acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero.

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 85% de sus activos en los instrumentos señalados precedentemente.

Con fecha 31 de agosto de 2019, se aprobó mediante la resolución, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las disposiciones de la Ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la "Ley"), Decreto Supremo N°129 de 2014 y la Norma de Carácter General de la CMF N° 365 de fecha 7 de Mayo de 2014 (en adelante la "Norma").

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".

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información general (continuación)

Modificaciones reglamento interno, 2019;

Con fecha 26 de septiembre de 2019, Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondo (la "Administradora") depositó un nuevo Reglamento Interno del Fondo de Inversión Credicorp Capital Alto Rendimiento CLP (el "Fondo"), cuyas modificaciones fueron las siguientes:

Sección II. Política de Inversión y Diversificación:

i) En el número DOS *Política de Inversiones*, letra l), donde se establece que para dar cumplimiento al objetivo del fondo, éste podrá invertir en otros mutuos hipotecarios otorgados por entidades autorizadas por la ley, tales como letras hipotecarias, se eliminó que éstas puedan también otorgarse con recursos propios del fondo.

ii) En el número DOS *Política de Inversiones*, numeral 2.4, se añadió que para efectos de la inversión en los instrumentos señalados en las letras e) y f) del número 2.1 anterior, no será necesario que la entidad emisora audite sus estados financieros, si el instrumento respectivo se encuentra garantizado por entidades que cumplan dicho requisito.

El texto del Reglamento Interno entró en vigencia a partir del día 26 de octubre de 2019.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados por la administración para su emisión 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.

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2019, han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas 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 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”.

El detalle de nuevas normas contables emitidas durante el año 2019 se presenta a continuación:

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.2 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 DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 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 DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

c) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros corresponden a los Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019.

El Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo) por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019.

d) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera

i) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo la inversión en instrumentos de deuda y renta fija, emitidos por emisores nacionales y/o extranjeros en el mercado nacional y/o internacional.

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La administración considera al 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.

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y equivalente al efectivo se presentan en el estado de resultados integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalente al efectivo”. Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado”. Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

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

2.3 Activos y pasivos financieros

a) Clasificación

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

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

i) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

Bajo este concepto, el Fondo presenta la inversión en instrumentos de renta fija.

i) 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.

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros son medidos a valor razonable con cambios en resultados o a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable si es mantenido para negociar. El Fondo a la fecha de cierre de los Estados Financieros no ha clasificado pasivos financieros a valor razonable.

Los otros pasivos son medidos a costo histórico.

b) Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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 el 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.

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(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.

c) Estimación del valor razonable

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.

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 DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

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.

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.

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.

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.5 Deterioro de valor de activos financieros

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

Una vez que un activo financiero o grupos 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, el Fondo no ha realizado provisión por este concepto.

2.6 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

Incluye las siguientes partidas:

a) 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 inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

2.7 Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja. Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo sólo mantiene en este rubro el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.8 Aportes (capital pagado)

a) Moneda en que se recibirán los aportes: Los aportes al Fondo deberán ser pagados en pesos chilenos o en especies según lo establecido en la sección Cuatro siguiente.

b) Valor para conversión de aportes: El valor cuota para la conversión de los aportes será el correspondiente al día anterior de efectuada la solicitud de aporte por el Partícipe, conforme a las siguientes reglas:

Si la solicitud de aporte es realizada un Día Hábil antes de las 12:45 horas, se considerará realizado el aporte en ese día. Si la solicitud de aporte es efectuada con posterioridad a las 12:45 horas de un Día Hábil, o en un día que no sea Día Hábil, se entenderá realizada a las 9:00 horas del Día Hábil siguiente.

Ahora bien, para cuando el aporte se realice en especies, primero es necesario proceder a la valorización de las mismas. La valorización se realizará al precio de mercado del día en que se ponen a disposición de la Administradora las especies. En dicho caso, el valor cuota corresponderá al del día en que las especies fueron puestas a disposición de la Administradora.

Se deja constancia que para estos efectos, es necesario que las especies se entreguen a la Administradora antes del cierre de las operaciones del Fondo. Para aquellos casos en que las especies se pongan a disposición de la Administradora con posterioridad al cierre de las operaciones del Fondo, la valorización de éstas y el valor de la cuota serán los correspondientes al del día hábil inmediatamente siguiente al de la entrega de las especies. Se deja constancia de que para ambos casos el aporte al Fondo se hará efectivo al día hábil inmediatamente siguiente al de la valorización de las especies.

En caso de colocaciones de Cuotas efectuadas den los sistemas de negociación bursátil autorizados por la CMF, el precio de la Cuota será aquel que determinen las partes.

2.9 Adquisición de cuotas de propia emisión

El Fondo podrá adquirir cuotas de su propia emisión en los términos regulados en los artículos 42° y 43° de la Ley.

El Fondo podrá mantener en cartera Cuotas de su propia emisión hasta por un 5% del patrimonio total de cada una de las series del Fondo.

Asimismo, podrá adquirir diariamente una cantidad de cuotas representativa de hasta un 1% del patrimonio total de cada una de las series del Fondo, salvo en los casos establecidos en el artículo 43° de la Ley.

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.9 Adquisición de cuotas de propia emisión (continuación)

En todo lo no regulado en la presente Sección, especialmente en lo relativo a los precios, mercados y prohibiciones de adquisición, así como los plazos y mercados de enajenación, se estará a lo dispuesto en los artículos 42°, 43° y 44° de la Ley y la normativa e instrucciones que al efecto pudiere impartir la CMF.

La Administradora determinará la oportunidad, el monto, precios y los mercados en los cuales se adquirirán y enajenarán dichas Cuotas, sujeto a lo dispuesto en la presente Sección.

2.10 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 equivalente al efectivo, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo.

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

2.11 Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio o la cantidad que libremente determine la Administradora, sin perjuicio de dar cumplimiento a lo dispuesto en la sección SEIS del Reglamento Interno.

Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período. En caso que hubiere pérdidas en un ejercicio, éstas serán absorbidas con utilidades retenidas, de haberlas. (Ver Nota 19 - Reparto de Beneficios a los Aportantes).

Los repartos de beneficios deberán efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual, sin perjuicio que la Administradora efectúe pagos provisorios con cargo a dichos resultados. Los beneficios devengados que la sociedad Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la Unidad de Fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.11 Dividendos por pagar

En caso de que los dividendos provisorios distribuidos a los Aportantes con cargo a los Beneficios Netos Percibidos durante un determinado ejercicio sean superiores al monto definitivo de dichos Beneficios Netos Percibidos, podrá imputarse el señalado exceso a Beneficios Netos Percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos.

2.12 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.

2.13 Beneficio tributario

Para efectos que las Cuotas puedan acogerse al Beneficio Tributario establecido en el primer caso del número 2) del artículo 107° de la Ley de la Renta, la Administradora deberá distribuir entre los Aportantes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

Lo anterior se establece sin perjuicio de los demás requisitos que deban cumplirse para efectos de acogerse al referido beneficio tributario, de conformidad con lo dispuesto en dicho artículo 107° y en el Reglamento Interno del Fondo.

2.14 Garantías

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

2.15 Segmentos

El Fondo de acuerdo a lo señalado en su Reglamento Interno, tiene como política general la inversión en instrumentos de deuda y renta emitidos por emisores nacionales y/o extranjeros en el mercado nacional y/o internacional.

Nota 3 - Cambios contables

Durante el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019, no se han efectuado cambios de criterios contables.

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

Para dar cumplimiento a lo señalado en el numeral precedente el Fondo invertirá sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de lo establecido en el Título III del Reglamento Interno, siempre con un límite global para estas inversiones no inferior a un 85% del activo total del Fondo:

a) Títulos de deuda, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, mutuos hipotecarios endosables, bonos, bonos subordinados, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias nacionales o extranjeras que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción.

b) Instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República, con garantía estatal o de esas instituciones.

c) Instrumentos o valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o Banco Central extranjero, o con garantía de esos estados o instituciones.

d) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda emitidos por entidades nacionales o extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero.

e) Bonos, efectos de comercio, pagarés u otros títulos de deuda de cualquier clase de entidades emisoras nacionales, cuya emisión no haya sido registrada en la CMF, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de aquellos inscritos en el registro que lleva la CMF.

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

f) Bonos, efectos de comercio, pagarés u otros títulos de deuda de cualquier clase de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en su país de emisión, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.

g) Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión, tanto nacionales como extranjeros.

h) Cuotas de fondos de inversión privados, siempre que cuenten con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la CMF.

i) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la CMF, o acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero.

j) Acciones cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en Chile o en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.

k) Pactos sobre instrumentos de renta fija nacionales o extranjeros que se lleven a cabo en dichos mercados.

l) Otros mutuos hipotecarios otorgados por entidades autorizadas por la ley, tales como letras hipotecarias.

m) Carteras de crédito o de cobranza, de aquéllas a que se refiere el artículo 135 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores.

n) Carteras de crédito o de cobranza extranjeras, autorizadas por la CMF en la forma que disponga el Reglamento de la Ley.

o) Títulos que representen productos, facturas y otros instrumentos representativos de deuda.

p) Otros valores o instrumentos representativos de deuda emitidos en el extranjero que autorice la CMF.

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá concurrir a la constitución de todo tipo de sociedades, en cuyos estatutos deberá establecerse que sus estados financieros anuales serán dictaminados por empresas de auditoría externa de aquellas inscritas en el Registro que al efecto lleva la CMF. El Fondo no podrá poseer más de un 49% del capital social de dichas sociedades.

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

Para efectos de la inversión en los instrumentos señalados en las letras e), f), h) y j), en caso de que las entidades emisoras de dichos instrumentos se hubieren constituido recientemente, los instrumentos o títulos de deuda en que invierta el Fondo deberán contener una obligación de dicha entidad de auditar sus estados financieros en el ejercicio inmediatamente siguiente a su constitución. Sin perjuicio de lo anterior, para efectos de la inversión en los instrumentos señalados en las letras e) y f) del número 2.1 anterior, no será necesario que la entidad emisora audite sus estados financieros, si el instrumento respectivo se encuentra garantizado por entidades que cumplan dicho requisito.

Los fondos en los cuales el Fondo invierta no deberán cumplir con límites y condiciones de inversión ni de diversificación.

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

Los instrumentos en los cuales invertirá sus recursos el Fondo no requerirán de clasificación de riesgo.

CARACTERÍSTICAS Y LÍMITES DE LAS INVERSIONES

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

a) Instrumentos señalados en la letra a) a la f) del numeral 2.1 anterior, hasta un 100% del activo del Fondo.

b) Instrumentos señalados en la letra g) a la h) del numeral 2.1 anterior, hasta un 40% del activo del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

CARACTERÍSTICAS Y LÍMITES DE LAS INVERSIONES (continuación)

c) Instrumentos señalados en la letra i) a la j) de la política de inversión, hasta un 10% del activo del Fondo.

d) Instrumentos señalados en la letra k) de la política de inversión, hasta un 40% del activo del Fondo.

e) Instrumentos señalados en la letra l) a la p) de la política de inversión, hasta un 80% del activo del Fondo.

Excepciones al límite de inversión general: Los límites de inversión de los activos del Fondo a los que se refiere el presente Reglamento Interno no tendrán aplicación durante la liquidación del Fondo ni durante el primer año calendario desde la fecha del primer depósito del presente Reglamento Interno en el registro que al efecto lleva la CMF.

Asimismo, los límites de inversión de los activos del Fondo mencionados anteriormente y siguientes del Reglamento Interno podrán aumentar proporcionalmente en relación al tamaño de la obligación y en alguna de las siguientes circunstancias: (i) En el caso de ser necesario mantener reservas de liquidez para el cumplimiento de obligaciones del Fondo, durante los 12 meses anteriores a su vencimiento, hasta el cumplimiento de dichas obligaciones y por el monto necesario para su cumplimiento; (ii) En el caso de ser necesario mantener reservas de liquidez para el cumplimiento de obligaciones del Fondo, durante los 12 meses anteriores a su vencimiento, hasta el cumplimiento de dichas obligaciones y por el monto necesario para su cumplimiento; (iii) En el caso que sea necesario mantener reservas de liquidez para el pago de dividendos definitivos o provisorios, entre la fecha en que se informen dichos dividendos y hasta su pago efectivo, derechos a retiro, rescates y disminuciones de capital.

Adicionalmente a lo anterior, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

a) Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República y Estados o Bancos Centrales extranjeros: Hasta un 10% del activo del Fondo.

b) Inversión en instrumentos o valores emitidos por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República o un estado o Banco Central extranjero, siempre que la clasificación de deuda soberana asignada por al menos dos entidades clasificadoras internacionales reconocidas sea igual o superior a Categoría BBB, para los instrumentos de largo plazo emitidos por el Estado extranjero o su banco central: Hasta un 100% del activo del Fondo.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

CARACTERÍSTICAS Y LÍMITES DE LAS INVERSIONES (continuación)

c) Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 25% del Fondo.

d) Cuotas emitidas por un mismo fondo de inversión privado: Hasta el 100% de las cuotas suscritas y pagadas de dicho fondo.

e) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta chilena, o bien Acciones de transacción bursátil emitidas por una misma sociedad o corporación extranjera, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero: Hasta un 10% de las acciones suscritas y pagadas de la sociedad y, en todo caso, hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente a dicho emisor.

f) Acciones emitidas por sociedades anónimas cerradas o sociedades por acciones, sea nacional o extranjera: Hasta un 49% de las acciones suscritas y pagadas de la sociedad.

Si se produjeran excesos de inversión, respecto de los límites indicados en los numerales anteriores, que se deban a causas imputables a la Administradora, éstos deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. En caso de que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la administración, deberán ser subsanados en los plazos de la Norma de Carácter General N°376 y, en todo caso, en un plazo no superior a 12 meses contado desde la fecha en que se produzca dicho exceso. Sin perjuicio de lo señalado en el párrafo precedente y mientras no se subsanen los excesos de inversión, la Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos. La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

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

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

El Fondo se encontrará autorizado para celebrar operaciones con relacionados, en los términos de lo dispuesto en la Sección II de la Norma de Carácter General N°376 de la CMF, o la que la modifique o reemplace.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

CARACTERÍSTICAS Y LÍMITES DE LAS INVERSIONES (continuación)

Para los efectos de determinar los valores máximos referidos anteriormente, se estará a la información contenida en la contabilidad del Fondo, la cual se llevará conforme a los criterios que fije la CMF.

OPERACIONES QUE REALIZARÁ EL FONDO

Además de las operaciones necesarias para desarrollar su objeto de inversión, la Administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar las siguientes operaciones:

Operaciones con retroventa o retrocompra:

Sobre los valores de oferta pública indicados en el numeral 2.1 de la Sección DOS del Reglamento Interno. anterior, el Fondo podrá realizar operaciones de venta con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta, las cuales deberán ajustarse a precios similares a los que habitualmente prevalecen en el mercado, en caso de existir una referencia, cuidando de no exceder los máximos y mínimos según se trate de adquisiciones o enajenaciones, respectivamente. Estas operaciones deberán celebrarse con emisores cuya clasificación de riesgo sea igual o mejor que BBB- y N-2, conforme a las categorías de clasificación establecidas en los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045, y siempre y cuando sean entidades debidamente autorizadas y fiscalizadas por la CMF o por su equivalente, en caso de ser valor de oferta pública para ser ofrecidos en el extranjero.

Adicionalmente, el Fondo podrá también realizar esta clase de operaciones respecto de instrumentos de deuda que no sean de oferta pública, siempre que estuvieren comprendidos en algunas de las categorías indicadas Sección DOS del Reglamento Interno. Estas operaciones deberán también ajustarse a precios similares a los que habitualmente prevalecen en el mercado, en caso de existir una referencia, cuidando de no exceder los máximos y mínimos según se trate de adquisiciones o enajenaciones, respectivamente.

Los plazos máximos establecidos en ellas para ejercer el compromiso no podrán ser superiores a 365 días y se podrán invertir en estas operaciones hasta un 25% del activo total del Fondo. Estas operaciones se realizarán tanto en el mercado nacional como internacional.

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Contratos de Derivados:

El Fondo podrá celebrar contratos de opciones, futuros, forward y swap, tanto en Chile como en el extranjero. Los contratos de opciones, futuros y forward podrán celebrarse respecto de todo tipo de monedas, índices que no tengan inversiones subyacentes en instrumentos de renta variable, tasas de interés e instrumentos de deuda. Por su parte, los contratos de swap podrán celebrarse respecto de todo tipo de monedas, tasas de interés, índices de tasas de interés e instrumentos de deuda, debiendo constar por escrito. Estos contratos se celebrarán con el objeto de maximizar la rentabilidad del Fondo y aprovechar las variaciones que se produzcan en los mercados financieros y también con el objeto de cobertura.

Los contratos de opciones y futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles, ya sea dentro o fuera de Chile, y deberán tener como contraparte a cámaras de compensación. Por su parte, los contratos de forward y swap deberán celebrarse con entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores, tanto en Chile como en el extranjero, siempre y cuando dichas entidades cuenten con una clasificación de riesgo “grado de inversión” (*investment grade*) otorgada por una clasificadora de riesgo nacional o extranjera. Asimismo y dependiendo de la forma de operar de las entidades antes referidas, dichos contratos podrán ser celebrados con sociedades directamente relacionadas a dichas entidades, las que podrán no contar con la clasificación antes indicada.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá efectuar en bolsas de valores operaciones distintas de las señaladas en los números precedentes, cuando ellas estén incorporadas en los sistemas bursátiles.

En la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto de las distintas operaciones con instrumentos derivados que se realicen con los recursos del Fondo:

(1) La inversión total que se realice con los recursos del Fondo en la adquisición de opciones, tanto de compra como de venta, medida en función del valor de las primas de las opciones, no podrá ser superior a un 30% del activo total del Fondo;

(2) El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta o compra, no podrá ser superior a un 30% del activo total del Fondo. Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta o compra, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de las opciones lanzadas por el Fondo;

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Contratos de Derivados (continuación)

(3) La cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad de esa moneda que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades considerando el valor de la moneda activo objeto, más la disponibilidad de esa moneda en la cartera contado, no podrá ser superior al 30% del activo total del Fondo;

(4) La cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad de esa moneda que se tiene derecho a vender por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá ser superior al 30% del patrimonio del Fondo;

(5) La cantidad neta comprometida a comprar de un determinado instrumento de deuda, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar de ese activo por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, más la cantidad de ese activo que se mantenga en cartera, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el límite de 25% del activo del Fondo por emisor y por grupo empresarial y sus personas relacionadas;

(6) Los derivados cuyo activo objeto sea tasa de interés, el monto valorizado, al valor del activo objeto, de la cantidad neta comprometida a comprar, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar de ese activo por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, no podrá exceder del 25% del activo total del Fondo;

(7) La cantidad neta comprometida a vender de un determinado instrumento de deuda, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender de ese activo por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder del 25% del patrimonio total del Fondo;

(8) La cantidad neta comprometida a vender de un activo cuyo objeto sea tasa de interés, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender de ese activo por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder del 25% del patrimonio total del Fondo;

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Contratos de Derivados (continuación)

(9) La cantidad neta comprometida a comprar de un determinado índice que no tenga inversiones subyacentes en instrumentos de renta variable a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad de ese índice que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del índice, no podrá exceder del 25% del activo total del Fondo;

(10) La cantidad neta comprometida a vender de un determinado índice que no tenga inversiones subyacentes en instrumentos de renta variable a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender de ese índice por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del índice, no podrá exceder del 25% del patrimonio total del Fondo; y

(11) En el caso que se mantengan simultáneamente posiciones titulares y lanzadoras sobre opciones del mismo tipo (compra o venta), sobre el mismo activo objeto y con el mismo plazo de vencimiento y precio de ejercicio, dichas posiciones deberán ser eliminadas del cálculo de los límites establecidos en las letras a) y b) de los números 1 al 4, del Título V de la Norma de Carácter General N°113 de 2001.

VALORACIÓN DE LAS INVERSIONES

El Fondo valorizará sus inversiones de conformidad a los criterios establecidos por las normativas impartidas por la CMF, en caso de haberla, y de acuerdo con los siguientes criterios:

a) Valorización de instrumentos de deuda: Los instrumentos de deuda nacional y extranjera son valorizados diariamente a mercado utilizando la información de precios y tasas proporcionados por un proveedor externo independiente (e.g. RiskAmérica), información que es utilizada por toda la industria. El modelo de valorización del proveedor externo toma en consideración lo siguiente:

(i) El precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.

(ii) El riesgo de crédito presentado por el emisor de un instrumento de deuda.

(iii) Las condiciones de liquidez y profundidad de los mercados correspondientes.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

VALORACIÓN DE LAS INVERSIONES

b) Valorización de instrumentos derivados: Los instrumentos derivados en los que está autorizado a invertir el Fondo serán valorizados a *Mark to Market* utilizando precios entregados por un proveedor externo independiente (e.g.: RiskAmerica). En general los instrumentos mantenidos en la cartera de inversión serán valorizados de acuerdo a los criterios establecidos en las normas IFRS y la normativa impartida por la CMF en caso de haberla.

c) Valorización de instrumentos de capitalización: Las cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión nacionales y extranjeros serán valorizados al valor de rescate que tenga la cuota.

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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estructura de Administración del Riesgo (continuación)

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

Las Gerencias de estas Unidades son los propietarios de los riesgos inherentes a las actividades que ejecutan. Por tanto, son los responsables de su adecuada gestión y de dar cumplimiento a las políticas, límites y metodologías de riesgo aprobadas por Credicorp Capital.

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estructura de Administración del Riesgo (continuación)

- **Unidad Riesgo Operacional**

Esta área es responsable de garantizar el adecuado cumplimiento del modelo de gestión de riesgo operacional, las políticas, metodologías, procedimientos y todo lo necesario para la correcta aplicación de 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.

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.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgos de mercado (continuación)

i) Riesgo de precios

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

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 opera y mantiene principalmente instrumentos financieros denominados en la moneda funcional del fondo, el peso chileno. El valor de mercado de las posiciones en pesos corresponde a un 52% del fondo, lo restante está denominado en UF.”

iii) Riesgo de tasa 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. En el siguiente cuadro, se muestra la composición de la cartera de inversión por tramos de duración:

Tramos de duración	31-12-2019	
	Valor M\$	% Activos
0-1 año	7.077.089	64,46%
1-2 años	1.034.276	9,42%
2-3 años	236.988	2,16%
3-4 años	1.327.541	12,09%
+4 años	1.291.471	11,76%
Totales	10.967.365	99,9%

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgos de mercado (continuación)

iii) Riesgo de tipo de interés (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, si las tasas de interés sobre activos y pasivos hubieran sido mayores en 100 puntos base, manteniéndose todas las demás variables constantes, la disminución de activos netos del Fondo atribuibles a sus partícipes sería la siguiente:

	31-12-2019
Efecto sobre el patrimonio debido a un incremento en 100 puntos base en las tasas de interés	-1,29%
Efecto sobre el patrimonio debido a un disminución en 100 puntos base en las tasas de interés	1,29%

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.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

b) Riesgo de crédito (continuación)

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:

Activo	31-12-2019 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	11.331
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	10.967.365
Totales	10.978.696

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

Clasificación de Riesgo	% 31-12-2019
Otros	47,52%
AA	22,53%
A	16,55%
BBB	12,49%
N-1	0,91%
Total	100,00%

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

El porcentaje de "Otros" incluye instrumentos de capitalización, bonos empresas nacionales emitidos en el extranjero, contrato sobre productos que consten en factura y cuotas de fondos de inversión

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

10 Principales Emisores	%
	31-12-2019
ACF CAPITAL S.A	23,92%
Ameris Deuda Directa Fondo De Inversion	9,24%
WOM S.A	8,81%
Fondo de Inversión WEG-2	5,54%
Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes	3,55%
Forum Servicios Financieros S.a	2,97%
CAP S.A	2,82%
SMU S.A	2,66%
Parque Arauco S.A	2,60%
Telefonica Moviles Chile S.A	2,59%

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

Tipo de Instrumentos	%
	31-12-2019
Bonos de Empresas	51,57%
Cuotas de Fondos de Inversión	38,28%
Cuotas de Fondos de Inversion Privados Nacionales	9,24%
Depósito a Plazo Fijo con vencimiento a Corto Plazo	0,91%
Total	100%

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

Grupo Empresarial	%
	31-12-2019
Cámara Chilena de la Construcción	5,72%
Falabella	4,97%
CAP	3,64%
SMU	4,27%
Parque Arauco	3,34%

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

Sector	% 31-12-2019
Financiero	52,33%
Telecomunicaciones	11,40%
Comercio	8,17%
Construcción	5,93%
Minero	4,87%
Holding	2,66%
Educación	2,36%
Transporte	2,28%
Salud	1,83%
Inmobiliario	1,58%
Concesionaria	1,30%
Leasing	1,24%
Bebidas	1,19%
Eléctrico	0,93%
Banco	0,91%
Forestal	0,89%
Sanitario	0,13%
Total	100%

Adicionalmente, la gestión del riesgo de contrapartes se enmarca en los lineamientos establecidos en la Política Regional de Evaluación de Contrapartes de Negociación.

c) 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.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

d) Riesgo de liquidez (continuación)

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

PASIVOS	Menos de 7 días	7 días a 6 mes	Más de 6 meses a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31 de diciembre de 2019					
Pasivo corriente					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	353	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	8.574	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Total pasivo corriente	8.927	-	-	-	-
Total pasivo no corriente	-	-	-	-	-
Patrimonio neto					
Capital	-	-	-	-	11.038.793
Resultados acumulados	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(69.024)
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-
Total patrimonio neto	-	-	-	-	10.969.769
Flujos de salida de efectivo contractual	8.927	-	-	-	10.969.769

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	Más de 6 meses a 12 meses	Más de 12 meses
Efectivo y equivalente al efectivo	11.331	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	10.967.365	-	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	-	-	-	-
Total de activos	10.978.696	-	-	-

d) Riesgo operacional

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

La gestión del riesgo operacional incluye dentro de su marco de referencia los lineamientos del Committee of Sponsoring Organizations –COSO, y las mejores prácticas aplicadas al sector, cumpliendo con el marco regulatorio y requerimientos de las entidades de vigilancia y control.

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

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

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Estimación del valor razonable

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2019. (Ver Nota 2 Resumen de Criterios Contables Significativos 2.3 letra c): Estimación del valor razonable):

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	-	-	-	-
– Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	5.211.708	-	-	5.211.708
– Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
– Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
– Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	99.981	-	-	99.981
– 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	5.655.676	-	-	5.655.676
– Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
– Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
– Derivados	-	-	-	-
– Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	10.967.365	-	-	10.967.365
Pasivos al 31 de diciembre de 2019				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
– Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

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

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

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta activos ni pasivos a valor razonable.

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 que no son cotizados en mercados activos, tales como derivados extrabursátiles.

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

El Fondo no realiza inversiones en instrumentos que no coticen en un mercado activo.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 7 - Activos financieros

a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Concepto	31-12-2019 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	
Títulos de renta variable	
Cuotas de fondos de inversión	5.211.708
Títulos de deuda	
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	99.981
Bonos registrados	5.655.676
Otros títulos de deuda	-
Derivados	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	10.967.365

b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):	01-10-2019 31-12-2019 M\$
-Resultados realizados	34.904
-Resultados no realizados	(81.666)
Total ganancias/(pérdidas)	(46.762)
Total ganancias/(pérdidas) netas	(46.762)

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 7 - Activos financieros (continuación)

c) Composición de la cartera

Instrumento	31-12-2019 M\$			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
Títulos de Renta Variable				
Subtotal	-	-	-	-
Títulos de Deuda				
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	99.981	-	99.981	0,9107
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	5.655.676	-	5.655.676	51,5150
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Subtotal	5.755.657	-	5.755.657	52,4257
Inversiones No Registradas				
Cuotas de fondos de inversión privados	5.211.708	-	5.211.708	47,4711
Subtotal	5.211.708	-	5.211.708	47,4711
Otras Inversiones				
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Total	10.967.365	-	10.967.365	99,8968

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 7 - Activos financieros

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

Concepto	31-12-2019 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	-
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	73.747
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(145.445)
Adiciones	20.433.957
Ventas (netas de resultados)	(9.394.894)
Otros movimientos	-
Saldo final	10.967.365

Nota 8 - Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta activos de esta naturaleza.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 9 - Activos financieros a costo amortizado

a) Composición de la cartera

Al 31 de diciembre de 2019 , no se presentan movimientos en esta categoría.

Instrumento	31-12-2019 M\$			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
Títulos de Deuda				
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Inversiones No Registradas				
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Otras Inversiones				
Otras inversiones	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Los títulos de deuda están agrupados sobre la base del mercado primario en el cual opera el emisor.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 9 - Activos financieros a costo amortizado (continuación)

b) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2019, no se presentan movimientos en esta categoría.

Concepto	31-12-2019 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	-
Intereses y reajustes de instrumentos cobrados	-
Intereses y reajustes de instrumentos devengados	-
Diferencias de cambio de instrumentos	-
Adiciones	-
Ventas	-
Provisión por deterioro	-
Otros movimientos	-
Saldo final	-
Menos: Porción no corriente	-
Porción corriente	-

c) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2019, no se presentan movimientos en esta categoría.

Concepto	31-12-2019 M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	-
Incremento provisión por deterioro	-
Utilización	-
Montos revertidos no usados	-
Saldo final	-

Nota 10 - Inversiones valorizadas por el método de la participación

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

Nota 11 - Propiedades de inversión

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

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 12 - Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

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

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Concepto	31-12-2019 M\$
Cuentas por pagar a intermediarios	353
Total	353

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 3 días).

Los valores de origen de las cuentas y documentos por pagar están expresados en las siguientes monedas:

Moneda	31-12-2019 M\$
Pesos chilenos	353
Saldo final	353

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

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no tiene pasivos de esta naturaleza:

	31-12-2019 M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	
– Derivados	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 14 - Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

a) Otros documentos y cuentas por cobrar:

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

b) Otros documentos y cuentas por pagar:

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

Nota 15 - Intereses y reajustes

Concepto	01-10-2019 31-12-2019 M\$
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:	
- A valor razonable con efecto en resultados	73.747
Total	73.747

Nota 16 - Efectivo y Equivalente al Efectivo

a) Composición del Efectivo y Equivalente al Efectivo

Concepto	31-12-2019 M\$
Efectivo en bancos	11.331
Total	11.331

b) Detalle del Efectivo y Equivalente al Efectivo por moneda

Moneda	Tipo de Moneda	31-12-2019 M\$
Pesos chilenos	CLP	11.331
Monto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo		11.331

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en circulación

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

	2019			
	Series			Total
	B	I	IM	
Saldo de Inicio al 1 de enero	-	-	-	-
Cuotas suscritas	6.815.140	-	4.218.808	11.033.948
Canje de cuotas	-	-	-	-
Cuotas rescatadas	-	-	-	-
Saldo Final	6.815.140	-	4.218.808	11.033.948

Nota 18 - Reparto de beneficios a los aportantes

De acuerdo a lo definido en el Reglamento Interno del Fondo y en la Ley Única de Fondos, el Fondo distribuirá anualmente como dividendo a lo menos el 30% de los “beneficios netos percibidos” durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda, o que libremente determine la Administradora. Para estos efectos, se considerará como “beneficios netos percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Al 31 de diciembre de 2019, no se ha realizado distribución de beneficios a los aportantes.

Nota 19 – Repartos de Patrimonio

Tal como se indica en el cuadro de patrimonio neto, al 31 de diciembre de 2019, no se produjeron rescates de cuotas.

Nota 20 - Rentabilidad del Fondo

Tipo rentabilidad	Serie B			Serie I			Serie IM		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Real	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Variación UF	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Dado que el Fondo inició sus operaciones el 01 de octubre de 2019, no es posible calcular rentabilidad para estos Estados Financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 21 - Valor económico de la cuota

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

Nota 22 - Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta activos de esta naturaleza.

Nota 23 - Excesos de inversión

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

Nota 24 - Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no tiene gravámenes y prohibiciones.

Nota 25 - Custodia de valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009)

CUSTODIA DE VALORES AL 31-12-2019 M\$						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Dep. Central de Valores	10.967.365	100,0000	99,8968	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera Inversión	10.967.365	100,0000	99,8968	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 26 - 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 Administradora cobrará una remuneración anual, que dependerá de la Serie de Cuotas de que se trate, la cual se expresará en Pesos Chilenos según se establece a continuación:

Serie	Remuneración	
	Fija (% o monto anual)	Variable
B	Hasta un 1,50% (IVA incluido)	No aplica
I	Hasta un 1,10% (IVA incluido)	No aplica
IM	No contempla	No aplica

Base de cálculo en caso de remuneración fija: 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. Para efectos de la presente sección, el cierre de operaciones del Fondo corresponderá a las 14:00 hrs.

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

El total de remuneración por administración al 31 de diciembre de 2019 ascendió a M\$20.690, adeudándose M\$8.574 al cierre de los presentes Estado Financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 26 - Partes relacionadas (continuación)

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

Año 2019	Serie B						
	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto M\$ en cuotas al cierre del ejercicio	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	2.000	2.860.101	-	2.862.101	2.841.340	25,8805%

Año 2019	Serie IM						
	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto M\$ en cuotas al cierre del ejercicio	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	612.785	3.606.023	-	4.218.808	4.204.065	38,2929%

c) Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta transacciones con parte relacionadas que informar.

Nota 27 - Garantía constituida por la Sociedad administradora en beneficio del Fondo (Artículo 12 Ley N°20.712)

Fecha	Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
31-12-2019	Póliza de seguro	HDI Seguros	Banco Santander	10.000,00	29/08/2019 - 10/01/2020

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 28 - Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta Otros gastos de operación.

Tipo de gasto	Monto acumulado M\$
	31-12-2019
Asesorías	-
Gastos Market Maker	-
Gastos Clasificadora de Riesgo	-
Otros gastos	-
Total	-
% sobre el activo del fondo	-

Nota 29 - Información estadística

Mes	31-12-2019											
	Serie B				Serie I				Serie IM			
	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	Nº Aportantes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	Nº Aportantes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	Nº Aportantes
Octubre	998,5810	998,5810	5.506.320	33	-	-	-	-	999,8528	999,8528	4.218.187	1
Noviembre	991,1020	991,1020	6.370.032	34	-	-	-	-	993,5886	993,5886	4.191.760	1
Diciembre	992,7461	992,7461	6.765.704	33	-	-	-	-	996,5055	996,5055	4.204.065	1

Nota 30 - Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

El Fondo no mantiene inversiones en sociedades sobre las cuales posean control directo, indirecto o por cualquier otro medio al 31 de diciembre de 2019.

Nota 31 – Operaciones de compra con retroventa

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no tiene Operaciones de compra con retroventa que informar.

Nota 32 - Sanciones

Mediante Resolución Exenta Nº 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 Nº364, relativo al envío de información continua de los fondos de inversión privados bajo administración. En efecto, la información continua correspondiente al período de junio de 2018 fue enviada por la Sociedad con fecha 6 de octubre de 2018, debiendo haber sido remitida a más tardar el día 5 de octubre de 2018.

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

Nota 33 - Hechos posteriores

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

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

Al 1 de enero de 2020, y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, la Administración no tiene conocimiento de otro hecho posterior que pueda afectar significativamente estos Estados Financieros del Fondo.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Estados Financieros Complementarios

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

ANEXOS

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Estados Financieros Complementarios
al 31 de diciembre de 2019
(expresado en miles de pesos)

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	Monto Invertido al 31-12-2019 M\$		% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional	Extranjero	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	5.211.708	-	47,4711
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	99.981	-	0,9107
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-
Otros títulos de deuda	5.655.676	-	51,5150
Acciones no registradas	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-
Deuda de operaciones de leasing	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-
TOTAL	10.967.365	-	99,8968

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Estados Financieros Complementarios

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

B) ESTADO DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS	01-10-2019
	31-12-2019
UTILIDAD(PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	34.904
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-
Dividendos percibidos	24.936
Enajenación de títulos de deuda	(4.200)
Intereses percibidos en títulos de deuda	14.168
Enajenación de bienes raíces	-
Arriendo de bienes raíces	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(141.245)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-
Valorización de títulos de deuda	(141.245)
Valorización de bienes raíces	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	59.579
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-
Dividendos devengados	-
Valorización de títulos de deuda	-
Intereses devengados de títulos de deuda	59.579
Valorización de bienes raíces	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(22.262)
Costos Financieros	-
Comisión de la sociedad administradora	(20.690)
Remuneración del comité de vigilancia	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(1.572)
Otros gastos	-
Diferencias de cambio	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(69.024)

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
ALTO RENDIMIENTO CLP**

Estados Financieros Complementarios

Por el periodo comprendido entre el 01 de octubre al 31 de diciembre de 2019

(expresado en miles de pesos)

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	01-10-2019
	31-12-2019
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(128.603)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	34.904
Pérdida no realizada de inversiones	(141.245)
Gastos del ejercicio	(22.262)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	-
Utilidad devengada acumulada realizada en el ejercicio	-
Pérdida devengada acumulada realizada en el ejercicio	-
Dividendos definitivos declarados	-
Pérdida devengada acumulada	-
Pérdida devengada acumulada inicial	-
Abono a pérdida devengada acumulada	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(128.603)