

Estados Financieros

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2020 y 2019



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 25 de marzo de 2021

Señores Aportantes
Fondo de Inversión Credicorp Capital Spread Corporativo Local

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Credicorp Capital Spread Corporativo Local, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Santiago, 25 de marzo de 2021
Fondo de Inversión Credicorp Capital Spread Corporativo Local
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Credicorp Capital Spread Corporativo Local al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos - Estados Complementarios

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

Estados Financieros

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

31 de diciembre de 2020 y 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

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA		31-12-2020	31-12-2019
Nota	M\$	M\$	M\$
ACTIVO			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	16	258.039	896.768
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	142.610.574	222.486.992
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	12	47.301	627.787
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	26	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	14	-	-
Total Activos Corrientes		142.915.914	224.011.547
Activos No Corrientes			
Total Activos No Corrientes		-	-
Total Activos		142.915.914	224.011.547
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA		31-12-2020	31-12-2019
Nota	M\$	M\$	M\$
PASIVO			
Pasivos Corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	1.605.632
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	12	22.671	1.050
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26	98.078	158.618
Otros documentos y cuentas por pagar	14	3.277	23.638
Total Pasivos Corrientes		124.026	1.788.938
Pasivos No Corrientes			
Total Pasivos No Corrientes		-	-
PATRIMONIO NETO			
Capital		113.690.387	189.993.799
Resultado Acumuladas		28.107.635	20.366.760
Resultado del ejercicio		993.866	11.862.050
Dividendos provisorios	18	-	-
Total Patrimonio Neto		142.791.888	222.222.609
Total Pasivos y Patrimonio		142.915.914	224.011.547

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

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Estados de Resultado Integral

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(expresado en miles de pesos)

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL	Nota	ACUMULADO M\$	
		01-01-2020	01-01-2019
		31-12-2020	31-12-2019
Intereses y reajustes	15	9.226.393	6.459.810
Ingresos por dividendos		231.976	46.286
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalente al efectivo		169.945	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	677.280	11.194.736
Resultado en venta de instrumentos financieros	7	(7.922.610)	(3.786.829)
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 netos de la operación		2.382.984	13.914.003
GASTOS			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-
Comisión de administración	26	(1.239.785)	(1.886.083)
Honorarios por custodia y administración		(44.864)	(57.623)
Costos de transacción		(100.464)	(92.389)
Otros gastos de operación	28	(4.005)	(15.858)
Total gastos de operación		(1.389.118)	(2.051.953)
Utilidad de la operación		993.866	11.862.050
Costos financieros		-	-
Utilidad antes de impuesto		993.866	11.862.050
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		993.866	11.862.050
Otros resultados integrales:			
Total de otros resultados integrales		-	-
Total Resultado Integral		993.866	11.862.050

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

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO								
Descripción	31-12-2020 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 enero de 2020	189.993.799	-	-	-	20.366.760	11.862.050	-	222.222.609
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	189.993.799	-	-	-	20.366.760	11.862.050	-	222.222.609
Aportes	13.930.982	-	-	-	-	-	-	13.930.982
Repartos de patrimonio	(90.234.394)	-	-	-	(4.121.175)	-	-	(94.355.569)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:								
▪ Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	993.866	-	993.866
▪ Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	11.862.050	(11.862.050)	-	-
Totales al 31 de diciembre de 2020	113.690.387	-	-	-	28.107.635	993.866	-	142.791.888
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 enero de 2019	171.859.728	-	-	-	10.299.302	10.067.458	-	192.226.488
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	171.859.728	-	-	-	10.299.302	10.067.458	-	192.226.488
Aportes	116.235.527	-	-	-	-	-	-	116.235.527
Repartos de patrimonio	(98.101.456)	-	-	-	-	-	-	(98.101.456)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:								
▪ Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	11.862.050	-	11.862.050
▪ Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	10.067.458	(10.067.458)	-	-
Totales al 31 de diciembre de 2019	189.993.799	-	-	-	20.366.760	11.862.050	-	222.222.609

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

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Estados de Flujo de Efectivo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(expresado en miles de pesos)

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	Nota	01-01-2020 31-12-2020	01-01-2019 31-12-2019
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(200.932.689)	(445.217.223)
Venta de activos financieros	7	280.144.091	429.829.077
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		1.749.419	604.182
Liquidación de instrumentos financieros derivados		789	(1.049.602)
Dividendos recibidos		133.986	46.286
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(1.493.859)	(1.993.544)
Otros ingresos de operación percibidos		2.102	8.317
Flujo neto originado por actividades de la operación		79.603.839	(17.772.507)
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión			
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		13.930.982	116.235.527
Repartos de patrimonio		(94.343.495)	(98.113.478)
Repartos de dividendos	18	-	-
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(80.412.513)	18.122.049
Aumento neto de efectivo y equivalente al efectivo		(808.674)	349.542
Saldo inicial de efectivo y equivalente al efectivo		896.768	547.226
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalente al efectivo		169.945	-
Saldo final de efectivo y equivalente al efectivo		258.039	896.768

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

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL SPREAD CORPORATIVO LOCAL

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información general

El Fondo de Inversión CREDICORP CAPITAL SPREAD CORPORATIVO LOCAL, antes Fondo de Inversión IMT Spread Corporativo Local (en adelante el ‘Fondo’), es administrado por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos (en adelante la ‘Administradora’), conforme a las disposiciones de la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, en adelante también la “Ley”. La Sociedad Administradora pertenece al Grupo Credicorp Capital y fue autorizada mediante Resolución Exenta N°016 de fecha 15 de enero de 2004.

El Fondo de Inversión CREDICORP CAPITAL SPREAD CORPORATIVO LOCAL, es un fondo de inversión rescatable, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Av. Apoquindo 3721 Piso 9, comuna de Las Condes.

El objetivo principal del Fondo será la inversión en activos de deuda corporativa de emisores nacionales, inscritos en el Registro de Valores de la CMF o en una bolsa de valores extranjera, y de emisores extranjeros, siempre que estos últimos transen sus títulos en una bolsa de valores nacional.

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 70% de sus activos en los instrumentos señalados precedentemente.

El Fondo también invertirá sus recursos en bonos de deuda soberana; otros valores de renta fija de emisores nacionales y de emisores extranjeros, conforme lo antes señalado y productos derivados asociados a los mismos. Asimismo, y solo 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.

Con fecha 08 de agosto de 2013 el Fondo de Inversión CREDICORP CAPITAL SPREAD CORPORATIVO LOCAL inició sus actividades. El cual tendrá una duración indefinida.

Con fecha 02 de agosto de 2013, se aprobó mediante la resolución, de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), actual Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las disposiciones de la Ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la “Ley”), Decreto Supremo N°129 de 2014 y la Norma de Carácter General de la SVS N° 365 de fecha 7 de Mayo de 2014 (en adelante la “Norma”).

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL SPREAD CORPORATIVO LOCAL

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información general (continuación)

Modificaciones reglamento interno, 2020:

Con fecha 16 de octubre de 2020, Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondo (la "Administradora") depositó un nuevo Reglamento Interno del Fondo de Inversión Credicorp Capital Spread Corporativo Local (el "Fondo"), cuyas modificaciones entran en vigencia el 15 de noviembre de 2020 y corresponden a las siguientes:

1. Título II. sección TRES. Numeral 3.2, literal (i) se modifican los límites quedando de la siguiente forma:

"Inversión directa 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 20% del activo del Fondo."

2. Título II, sección SEIS. Se modifica la política de conflictos de interés, quedando de la siguiente forma:

"El Directorio de la Administradora ha emitido un documento denominado "Guía de Gestión de Conflictos de Interés", en adelante la "Guía", el cual establece los procedimientos que se deben seguir cada vez que las operaciones del Fondo coincidan con las operaciones a efectuar por los Fondos Relacionados.

En este sentido, la Administradora resolverá los conflictos de interés que se presenten atendiendo exclusivamente a la mejor conveniencia de cada uno de los fondos por ella administrados, teniendo en consideración lo dispuesto en la Guía.

La Guía establece los procedimientos que se deben seguir cada vez que las operaciones del Fondo coincidan con las operaciones a efectuar por los Fondos Relacionados, con el objeto de garantizar que tanto las compras como las ventas de instrumentos se efectúen en términos equivalentes para todos los fondos involucrados, sin privilegiar los intereses de uno por sobre los intereses de los demás fondos.

El texto de la Guía deberá mantenerse publicado en la página web de la Administradora a disposición de los aportantes, y de las autoridades administrativas o entidades fiscalizadoras que lo requieran.

La Guía sólo podrá ser modificada por acuerdo del Directorio de la Administradora, debiendo informarse de la referida modificación a los aportantes a través de los medios señalados en el presente Reglamento Interno, y a la Comisión Clasificadora de Riesgo, esta última sólo en la medida que las cuotas se encuentren aprobadas por dicho organismo.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información general (continuación)

Modificaciones reglamento interno, 2020 (continuación):

La Administradora deberá tomar sus decisiones de inversión velando siempre porque éstas sean efectuadas con estricta sujeción a la normativa aplicable y al presente Reglamento Interno, buscando maximizar los recursos del Fondo y resguardando los intereses de los aportantes. De esta forma, las inversiones del Fondo deberán cumplir con el objetivo de inversión establecido en la sección “Política de Inversión y Diversificación” del presente Reglamento Interno, no pudiendo nunca efectuarse dichas inversiones buscando generar beneficios directos o indirectos para la Administradora.

Sin perjuicio de lo indicado precedentemente, es responsabilidad exclusiva de la Administradora la solución de los conflictos de interés que pudieren suscitarse entre Fondos Relacionados, cumpliendo de esta forma los derechos y deberes establecidos en la Ley, Capítulo II. En consecuencia, la Administradora arbitrará todos los recursos que sean necesarios con el propósito de obtener una adecuada combinación de rentabilidad y seguridad de las inversiones del Fondo, así como también para que cada una de las operaciones que efectúe por cuenta del Fondo se realice en la mejor conveniencia e interés del mismo.”.

3. En el Título VI, Sección UNO, se agregan las siguientes series:

1. Serie AC, la cual tiene como requisito de ingreso aportes efectuados exclusivamente por carteras administradas por la Administradora o por sus personas relacionadas. Valor cuota inicial de 1.000 Pesos chilenos, aportes y rescates serán recibidos en Pesos chilenos. Se especifica que en la eventualidad que se ponga término al contrato de administración de cartera respectivo, se deberá proceder con el canje de cuotas de esta Serie AC por cuotas de la serie que corresponda, de acuerdo al procedimiento señalado en el Título VII, Sección Cuatro, numeral 4.3 del Reglamento Interno.
2. Serie CC, la cual tiene como requisito de ingreso aportes efectuados exclusivamente por empleados de la Administradora y/o de las demás entidades del Grupo Credicorp Capital Chile. Valor Cuota Inicial 1.000 Pesos chilenos, aportes y rescates serán recibidos en Pesos chilenos. Se especifica que en la eventualidad que se ponga término al vínculo laboral que autoriza la inversión en esta Serie, se deberá proceder con el canje de cuotas de esta Serie CC por cuotas de serie que corresponda, de acuerdo al procedimiento señalado en el Título VII, Sección Cuatro, numeral 4.3 del Reglamento Interno.
4. En el Título VI, Sección DOS, se definen las remuneraciones de las series agregadas en el numeral anterior. En este sentido se indica que tanto la Serie AC como Serie CC pagarán a la Administradora una Remuneración Fija de Hasta un 0,7000% (IVA Incluido), no aplicándose remuneración variable. Adicionalmente, en la misma sección, se especifica en caso de que hubiese una actualización del IVA el método de envío de comunicación a los Partícipes será de acuerdo a lo establecido en el Título IX del Reglamento Interno. Finalmente, y considerando la inclusión de la Serie AC y Serie CC se actualiza la tabla de remuneraciones del Anexo I del Reglamento Interno.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información general (continuación)

Modificaciones reglamento interno, 2020 (continuación):

5. En el Título VII, Sección UNO. Numeral 1.2 se especifica el horario de recepción de aportes en especies, indicado que las especies deberán entregarse a la Administradora antes de las 12.45 horas.
6. En el Título VII, Sección UNO. Numeral 1.5 se especifican los mecánicos para efectuar aportes y solicitar rescates, reemplazando dicha sección por la siguiente:

“1.5 Medios para efectuar aportes y solicitar rescates: Los mecanismos y medios a través de los cuales el Partícipe realizará aportes y rescates al Fondo son los siguientes:

Las solicitudes de aportes se realizarán mediante llamado telefónico a sus ejecutivos comerciales, envío de un correo electrónico a sus ejecutivos comerciales, o presencialmente mediante la firma de una solicitud, en las oficinas de la Administradora.

Las solicitudes de rescate se realizarán mediante llamado telefónico a sus ejecutivos comerciales, envío de un correo electrónico sus ejecutivos comerciales, o presencialmente mediante la firma de una solicitud, en las oficinas de la Administradora.

Al respecto, cualquier Partícipe tiene derecho, en cualquier tiempo, a rescatar total o parcialmente sus Cuotas del Fondo.

Los llamados telefónicos a los ejecutivos comerciales podrán ser grabados y debidamente respaldados por la Administradora. En caso de ausencia o imposibilidad de contactar al ejecutivo comercial, los Aportantes podrán tomar contacto con la central telefónica al número +56-224501600.

El envío de los correos electrónicos a los ejecutivos comerciales deberá provenir de la dirección de correo electrónico que previamente tenga registrado el Partícipe en los registros de la Administradora. Si el aporte o rescate se solicita a través de una solicitud en las oficinas de la Administradora, dicha solicitud deberá encontrarse debidamente firmada por el Partícipe con la firma registrada en los registros de la Administradora u otro medio legal que permita comprobar la identidad del mismo.

El procedimiento de validación de las solicitudes de aporte y rescate recibidas por la Administradora se encuentra regulado en el Contrato General de Fondos de la misma.

Para efectos del presente Reglamento Interno, se entenderá por día hábil el día en que los bancos comerciales abren sus puertas al público para realizar operaciones propias de su giro.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información general (continuación)

Modificaciones reglamento interno, 2020 (continuación):

La Administradora ha habilitado la página web www.credicorpcapital.com/chile que permite a los Partícipes de los Fondos que administra, acceder a información respecto del rendimiento y composición de éstos mismos.”.

7. En el Título VII, Sección UNO, se agrega el numeral 1.8 cuyo tenor es el siguiente:

“1.8 Rescate en períodos excepcionales: En cumplimiento de sus políticas internas, la Administradora ha establecido directrices y lineamientos para resguardar sus procesos críticos ante la ocurrencia de eventos que impliquen o puedan implicar, durante un período de tiempo acotado, riesgos financieros, jurídicos, operacionales y/o de liquidez (incluyendo la alteración de plazos para vender sus activos), entre otros, que puedan afectar significativamente el normal desarrollo de las operaciones del Fondo y de las áreas funcionales de la Administradora, en adelante “Situación Excepcional”.

Estas directrices y lineamientos se orientan a mitigar los posibles riesgos producto de una Situación Excepcional, y tienen por objeto el responder, reanudar y restablecer aquellos procesos críticos afectados a ciertos niveles predefinidos, así como prevenir, neutralizar y manejar situaciones de crisis y definir estrategias ante situaciones de emergencia. Conforme lo anterior, en el caso que la Administradora determine que existe una Situación Excepcional y que, por tanto, con ello pueda verse afectado significativamente las operaciones del Fondo, la liquidez del Fondo y/o la posibilidad de vender sus activos en plazos acorde a las características específicas establecidas en el presente Reglamento Interno y su política de inversión, la Administradora podrá decretar, de acuerdo con sus planes de contingencia, adoptados en el contexto de sus políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, una serie de medidas transitorias de carácter excepcional, que comprenden, entre otras, las siguientes:

- (i) La obtención de financiamiento de personas relacionadas a la Administradora. Dicho financiamiento deberá cumplir, en todo caso, con las condiciones y límites establecidos en la Política de Endeudamiento del Fondo;
- (ii) Las demás medidas que al efecto autorice la CMF. Si la Administradora estableciere la existencia de una Situación Excepcional, deberá comunicar dicha circunstancia por escrito a los Aportantes a más tardar el Día Hábil siguiente a la fecha de su establecimiento, a través de los medios indicados para tal efecto el Título IX del presente Reglamento Interno. Dicha comunicación deberá detallar las medidas adoptadas por la Administradora al efecto, dejando constancia de los términos y condiciones que regirán al Fondo mientras permanezca vigente la Situación Excepcional, con indicación expresa de la fecha de inicio y de término de la misma, plazo que en todo caso podrá ser prorrogado por decisión de la Administradora, de lo cual se deberá informar a los Aportantes de la misma forma señalada precedentemente.”.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información general (continuación)

Modificaciones reglamento interno, 2020 (continuación):

8. En el Título VII, Sección CUATRO, se incluye un nuevo numeral 4.3, en el que se especifican los mecanismos para el canje obligatorio de Series de Cuotas, el cual consiste en:

“4.3 Canje Obligatorio de Series de Cuotas. En caso de que se ponga término al contrato de administración de cartera o al vínculo laboral que permite la inversión en cuotas de la Serie AC o Serie CC, respectivamente, la Administradora se encontrará facultada para proceder de oficio con el canje de cuotas de la Serie AC o Serie CC por cuotas de la Serie B, D, E, F o I, según corresponda. La Administradora procederá a realizar el canje de cuotas utilizando los valores cuota de las series involucradas correspondientes al de la Fecha de Canje. Desde el día siguiente a la Fecha de Canje se comenzarán a cobrar las nuevas remuneraciones y comenzarán a regir para el aportante todas las características específicas de la nueva serie de que es Aportante.

Dentro del plazo de 5 días hábiles bursátiles, la Administradora o el Agente informará al aportante correspondiente, por los medios regulados en el presente Reglamento Interno, sobre la materialización del canje, indicando la relación de canje utilizada.

Para estos efectos, la relación de canje de cuotas corresponderá a aquel valor resultante de la división entre el valor cuota de la Serie AC o Serie CC, según corresponda por el valor de la Cuota de la serie que corresponda al cierre de la Fecha de Canje.”.

Modificaciones reglamento interno 2019:

Con fecha 10 de julio 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 Spread Corporativo Local (el “Fondo”), cuyas modificaciones fueron las siguientes:

- a) Se reemplazó toda referencia realizada a la “Superintendencia de Valores y Seguros” por la de “Comisión para el Mercado Financiero”.
- b) En la Sección VI. Series de Cuotas, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, se realizaron las siguientes modificaciones:
 - (i) En su número DOS. Remuneración Fija de Cargo del Fondo, se modifican los porcentajes relativos a la remuneración fija por serie del Fondo, quedando según lo señalado en la siguiente tabla:

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información general (continuación)

Modificaciones reglamento interno, 2019 (continuación):

Serie	Remuneración	
	Fija (% o monto anual)	Variable
B	Hasta un 1,60% (IVA incluido)	No aplica
D	Hasta un 1,30% (IVA incluido)	No aplica
E	Hasta un 0,90% (IVA incluido)	No aplica
I	Hasta un 0,70% (IVA incluido)	No aplica
IM	No contempla	No aplica

- (ii) En la Sección TRES., del numeral 3.1., número (1), se incorpora como gasto del Fondo la comercialización de sus cuotas, quedando de la siguiente forma:

“(1) Toda comisión, provisión de fondos, derecho de bolsa u otro gasto que se derive, devengue, cobre o en que se incurra con ocasión de la inversión, rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo, comercialización de las Cuotas del Fondo, como asimismo en las operaciones de opciones, futuros, forward y swap que se celebren con los recursos del Fondo. Asimismo, se considerará dentro de estos gastos aquellos que correspondan al Fondo por derechos de cotización en las bolsas que se encuentren sus Cuotas registradas.”

- c) En el numeral UNO. Aporte y Rescate de Cuotas, de la Sección VII. Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas, se realizaron las siguientes modificaciones:

- (i) Numeral 1.2. Valor para conversión de aportes, se estableció que:

“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 rescate en este día. Si la solicitud de rescate es efectuada con posterioridad a las 12:45 horas se entenderá realizada a las 9:00 horas del día hábil siguiente.”

- (ii) Numeral 1.2. Valor para conversión de aportes, se eliminó referencia al cierre de operaciones del Fondo.
- (iii) Numeral 1.4. Valor cuota para la liquidación de rescates, se estableció la siguiente estructura:
- (iv) “El valor cuota para la liquidación de rescates, será el correspondiente al día anterior del pago del rescate.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información general (continuación)

Modificaciones reglamento interno, 2019 (continuación):

Si la solicitud de rescate es realizada un día hábil antes de las 14.00 horas, se considerará realizado el rescate en este día. Si la solicitud de rescate es efectuada con posterioridad a las 14:00 horas se entenderá realizada a las 9:00 horas del día hábil siguiente”.

- (v) Numeral 1.5. Medios para efectuar y solicitar rescates, se modificó por lo siguiente:

“Los mecanismos y medios a través de los cuales el Partícipe realizará aportes y rescates al Fondo son los siguientes:

Las solicitudes de aportes se realizarán mediante llamado telefónico a sus ejecutivos comerciales, envío de un correo electrónico a la Administradora o a sus ejecutivos comerciales, o presencialmente mediante la firma de una solicitud, en las oficinas de la Administradora.

Las solicitudes de rescate se realizarán mediante llamado telefónico a sus ejecutivos comerciales, envío de un correo electrónico a la Administradora o a sus ejecutivos comerciales, o presencialmente mediante la firma de una solicitud, en las oficinas de la Administradora.

Al respecto, cualquier Partícipe tiene derecho, en cualquier tiempo, a rescatar total o parcialmente sus Cuotas del Fondo.

Los correos electrónicos dirigidos a la Administradora deberán ser enviados a la dirección aportesyrescateschile@credicorpcapital.com o a clienteschile@credicorpcapital.com. Dicho correo electrónico deberá provenir de la dirección de correo electrónico que previamente tenga registrado el Partícipe en los registros de la Administradora. Si el aporte o rescate se solicita a través de una solicitud en las oficinas de la Administradora, dicha solicitud deberá encontrarse debidamente firmada por el Partícipe con la firma registrada en los registros de la Administradora u otro medio legal que permita comprobar la identidad del mismo.

El procedimiento de validación de las solicitudes de aporte y rescate recibidas por la Administradora se encuentra regulado en el Contrato General de Fondos de la misma.

Para efectos del presente Reglamento Interno, se entenderá por día hábil el día en que los bancos comerciales abren sus puertas al público para realizar operaciones propias de su giro.

La Administradora ha habilitado la página web www.credicorpcapital.com/chile que permite a los Partícipes de los Fondos que administra, acceder a información respecto del rendimiento y composición de éstos mismos.”

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información general (continuación)

Modificaciones reglamento interno, 2019 (continuación):

- d) Se modificó tabla de cálculo de remuneración de administración, contemplada en el Anexo A del Reglamento Interno del Fondo por el siguiente:

Tasa de IVA	Remuneración Fija Anual Serie B	Remuneración Fija Anual Serie D	Remuneración Fija Anual Serie E	Remuneración Fija Anual Serie I	Remuneración Fija Anual Serie IM
10%	1,48%	1,20%	0,83%	0,65%	0,00%
11%	1,49%	1,21%	0,84%	0,65%	0,00%
12%	1,51%	1,22%	0,85%	0,66%	0,00%
13%	1,52%	1,23%	0,85%	0,66%	0,00%
14%	1,53%	1,25%	0,86%	0,67%	0,00%
15%	1,55%	1,26%	0,87%	0,68%	0,00%
16%	1,56%	1,27%	0,88%	0,68%	0,00%
17%	1,57%	1,28%	0,88%	0,69%	0,00%
18%	1,59%	1,29%	0,89%	0,69%	0,00%
19%	1,60%	1,30%	0,90%	0,70%	0,00%
20%	1,61%	1,31%	0,91%	0,71%	0,00%
21%	1,63%	1,32%	0,92%	0,71%	0,00%
22%	1,64%	1,33%	0,92%	0,72%	0,00%
23%	1,65%	1,34%	0,93%	0,72%	0,00%
24%	1,67%	1,35%	0,94%	0,73%	0,00%
25%	1,68%	1,37%	0,95%	0,74%	0,00%

El nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo entrará en vigencia el día 9 de agosto de 2019.

Por su parte, con fecha 11 de julio de 2019, se depositó un nuevo texto de reglamento interno que modifica el numeral 1.6. del número UNO, Aporte y Rescate de Cuotas, de la Sección VII. Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas del Reglamento Interno del Fondo, quedando de la siguiente forma:

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información general (continuación)

Modificaciones reglamento interno, 2019 (continuación):

“Tratándose de rescates de un mismo Partícipe que alcancen montos que en su conjunto sean superiores a 5.000 millones de pesos chilenos, estos se pagarán dentro del plazo de 180 días corridos contados desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate, o de la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

Asimismo, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un Partícipe en un mismo día, sea igual o superior al monto precedentemente señalado, la Administradora pagará los rescates de cuotas que, cualquiera sea su cuantía, efectúe el mismo Partícipe después de ese día y hasta el completo pago del o los rescates por montos significativos indicados anteriormente, dentro del plazo de 180 días corridos contados desde la fecha de presentada la solicitud de rescate o desde la fecha en que se dé curso al rescate si se trata de un rescate programado.”

Esta nueva modificación entró en vigencia el 10 de agosto de 2019.

Las cuotas del Fondo fueron inscritas en el Registro de Valores bajo el N°384 de fecha 2 de agosto de 2013, y se cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIIMTSCCL.

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

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados por la administración para su emisión el 25 de marzo de 2021.

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
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

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

d) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros corresponden a los Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo) por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

e) 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 es invertir en activos de renta fija corporativa de emisores nacionales, que se transen en una bolsa de valores nacional o extranjera, y de emisores extranjeros, siempre que estos últimos transen sus títulos en una bolsa de valores nacional. 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”.

Las monedas utilizadas en la preparación de los Estados Financieros son las siguientes:

Moneda	31-12-2020	31-12-2019
	\$	\$
Dólar estadounidense	710,95	748,74
Unidad de Fomento	29.070,33	28.309,94

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.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables:

a) Nuevos pronunciamientos contables vigentes:

Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2020.

Las siguientes Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas y revisadas por la administración:

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<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.
<i>Definición de Material o con Importancia Relativa</i> (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<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.
<i>Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9</i> (Modificaciones a la NIIF 4)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023
<i>Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19</i> (Modificaciones a la NIIF 16).	Períodos iniciados el 1 de junio de 2020, permitiéndose su adopción anticipada.

Modificaciones a las NIIF

Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera

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

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

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL SPREAD CORPORATIVO LOCAL

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación):

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

- Nuevo enfoque de "conjunto de derechos" a los activos: Un objeto físico puede ser "dividido y subdividido" desde una perspectiva contable. Por ejemplo, en algunas circunstancias, una entidad registraría como un activo el derecho a usar un avión, en lugar de un avión en sí. El desafío será determinar hasta qué punto un activo se puede dividir en diferentes derechos y el impacto en el reconocimiento y la baja en cuentas.
- Nuevo enfoque de "capacidad práctica" para reconocer pasivos: Los anteriores umbrales de reconocimiento han desaparecido, se reconocerá un pasivo si una empresa no tiene capacidad práctica para evitarlo. Esto podría llevar al reconocimiento de algunos pasivos en el balance general antes de lo requerido en la actualidad. Sin embargo, si existe incertidumbre sobre la existencia y la medición o una baja probabilidad de salida de recursos, podría llevar al no reconocimiento del pasivo o bien retrasar la oportunidad de reconocimiento del mismo. El desafío será determinar en qué acciones y/o costos futuros una empresa no tiene "capacidad práctica" de evitar.
- Nuevo enfoque basado en el control para la baja en cuentas: Una entidad dará de baja un activo, cuando pierda el control sobre todo o parte de él, es decir, el enfoque ya no se centra en la transferencia de riesgos y recompensas. El desafío será determinar qué hacer si la entidad retiene algunos derechos después de la transferencia.

La Administración ha evaluado el impacto estimado que la aplicación de esta modificación tendrá sobre sus estados financieros, concluyendo que no afectan significativamente los estados financieros.

Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)

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

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

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación):

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

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

Añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

La Administración ha evaluado el impacto estimado que la aplicación de esta modificación tendrá sobre sus estados financieros, concluyendo que no afectan significativamente los estados financieros, considerando que a la fecha de cierre de éstos, el Fondo no posee combinación de Negocios.

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

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

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación):

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

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

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

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

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

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

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación):

La Administración ha evaluado el impacto estimado que la aplicación de esta modificación tendrá sobre sus estados financieros, concluyendo que no afectan significativamente los estados financieros.

Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4)

En junio de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) extendió la fecha de vencimiento de la exención temporal para la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

La Administración ha evaluado el impacto estimado que la aplicación de esta modificación tendrá sobre sus estados financieros, concluyendo que no afectan significativamente los estados financieros.

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

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

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

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

- La contraprestación revisada es sustancialmente igual o menor que la contraprestación original;
- Cualquier reducción en los pagos por arrendamiento se relaciona con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021; y

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación):

- No se han hecho otros cambios significativos en los términos del arrendamiento.

La Administración ha evaluado el impacto estimado que la aplicación de esta modificación tendrá sobre sus estados financieros, concluyendo que no afectan significativamente los estados financieros.

b) Nuevos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes:

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 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
<i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato</i> (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto</i> (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes</i> (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Referencia al Marco Conceptual</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2</i> (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. 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
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros

a) Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda 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 2020 y 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
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 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
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 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 SPREAD CORPORATIVO LOCAL

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 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
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.5 Deterioro de valor de activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada”. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente, a diferencia de la Norma NIC 39.

El Fondo no posee activos financieros medidos al costo amortizado, ni activos contractuales o inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, por lo que no reconoce un deterioro por pérdida esperada.

Al 31 de diciembre de 2020 y 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 2020 y 2019, el Fondo sólo mantiene en este rubro el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL SPREAD CORPORATIVO LOCAL

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.8 Aportes (capital pagado)

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en Cuotas de Participación del Fondo, en adelante las “Cuotas”, nominativas, las cuales se dividirán en Series de Cuotas unitarias, de igual valor y características, de conformidad con lo establecido en el Título VI del Reglamento Interno del Fondo.

Las Cuotas son valores de oferta pública, inscritas en el Registro de Valores de la CMF y registradas en la Bolsa de Comercio de Santiago, bajo los siguientes códigos nemotécnicos:

- CFIIMSCLB Código para la serie B.
- CFIIMSCLD Código para la serie D.
- CFIIMSACLE Código para la serie E.
- CFIIMSCLI Código para la serie I.
- CFIIMSCLIM Código para la serie IM.
- CFICCSCLAC Código para la serie AC.

De conformidad con la clasificación del Fondo, éste paga a sus aportantes, en adelante los “Aportantes” o los “Participes”, las cuotas rescatadas a partir del día 11 y a más tardar el día 90 corrido siguiente a la fecha de solicitud de rescate o el día hábil siguiente en caso que ese día sea sábado, domingo o festivo (salvo lo dispuesto en el numeral 1.6 del Título VII del Reglamento Interno del Fondo, referido a los rescates por montos significativos), en la forma y plazos establecida en la política de pago de rescates del Fondo establecida en el Título VII. de su Reglamento Interno.

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

En todo lo no regulado en el Reglamento Interno del Fondo, 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.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

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 respectivo o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en el número SEIS. Beneficio Tributario del Reglamento Interno del Fondo, pudiendo la Administradora distribuir un porcentaje superior. (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.

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.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

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 2020 y 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 renta fija y derivados por lo que se ha establecido desarrollar una única línea de negocios que mantiene un segmento de operación único.

Nota 3 - Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, no se han efectuado cambios de criterios contables en relación con el ejercicio anterior.

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL SPREAD CORPORATIVO LOCAL

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

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

El objetivo principal del Fondo será la inversión en activos de deuda corporativa de emisores nacionales, inscritos en el Registro de Valores de la CMF o en la bolsa de valores extranjera, y de emisores extranjeros, siempre que estos últimos transen sus títulos en una bolsa de valores nacional. El Fondo deberá mantener invertido al menos un 70% de sus activos en los instrumentos señalados precedentemente.

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 solo 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 no garantiza su rentabilidad. El nivel de riesgo esperado de las inversiones es el asociado principalmente a la inversión en instrumentos de deuda con una clasificación de riesgo igual o superior a BBB-.

4.1 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 numeral siguiente y de las cantidades que mantenga en la caja y bancos, siempre con un límite global para estas inversiones no inferior a un 70% del activo total del Fondo:

- a) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- b) Bonos, títulos de deuda de corto plazo, títulos de deuda de securitización y títulos de deuda subordinada cuya emisión haya sido registrada en la CMF;
- c) Bonos, efectos de comercio, pagarés u otros títulos de crédito o de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la CMF, siempre que la sociedad emisora o la que los garantice, cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la CMF;

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

- d) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción que sean transados en una bolsa de valores nacional; y
- e) Certificados de Depósito de Valores o CDV o valores extranjeros emitidos por organismos internacionales a que se refiere el título XXIV de la ley N°18.045.

4.2 Adicionalmente, tanto para efectos de desarrollar su objeto de inversión como por motivos de liquidez, el Fondo podrá invertir hasta un 30% de su activo total en los siguientes instrumentos:

- a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- b) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras;
- c) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o Bancos Centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción que sean transados en una bolsa de valores nacional;
- d) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero;
- e) Acciones de sociedades anónimas abiertas inscritas en el Registro de Valores de la CMF;
- f) Cuotas de Fondos de Inversión nacionales o extranjeros, que inviertan al menos un 90% de sus activos en títulos de deuda;
- g) Cuotas de Fondos Mutuos nacionales o extranjeros, que inviertan al menos un 90% de sus activos en títulos de deuda;
- h) Mutuos hipotecarios otorgados por entidades autorizadas por ley, tales como letras hipotecarias, pudiendo éstas también otorgarse con recursos propios del Fondo;
- i) Acciones o derechos en sociedades que no hayan 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 al efecto lleva la CMF.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

- j) Carteras de crédito o de cobranzas nacionales o extranjeras;
- k) Títulos que representen productos, facturas y otros instrumentos que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales o extranjeras; y
- l) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades nacionales, cuyas emisiones hubieren sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero.
- m) Instrumentos representativos de operaciones de crédito de dinero, créditos en general, contratos de créditos y otros instrumentos que constituyan títulos ejecutivos.

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 N°20.712, sujeto a los límites indicados a continuación.

El Fondo podrá concurrir a la constitución de todo tipo de sociedades para el desarrollo de su objeto de inversión, tanto chilenas como extranjeras, cuyos estados financieros anuales deberán ser dictaminados por auditores externos de aquellos inscritos en el Registro que al efecto lleva la Superintendencia, en caso de las sociedades chilenas y aquellas dictaminadas por auditores externos de reconocido prestigio, en el caso de sociedades extranjeras.

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.

En la inversión de sus 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) En los instrumentos indicados en el numeral 4.1 anterior, hasta el 100% del activo total del Fondo cada uno; y
- b) Respecto de los instrumentos indicados en el numeral 4.2 anterior, la suma de la inversión en dichos instrumentos tendrá un límite máximo del 30% del activo total del Fondo;

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

A. Límite máximo de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

- i) Inversión directa 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;
- ii) Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o la Tesorería General de la República: Hasta un 30% del activo del Fondo;
- iii) Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales Extranjeros: Hasta un 10% del activo del Fondo;
- iv) Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 25% del activo del Fondo;
- v) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta: Hasta un 5% del activo del Fondo; y
- vi) Cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella: Hasta un 15% del activo del Fondo.

B. Límite máximo de inversión por clasificación de riesgo del emisor, sea este corporativo o soberano:

- i) Superior a A+ Hasta el 50% del Activo total del Fondo.
- ii) Entre BBB- hasta A+ Hasta el 100% del Activo total del Fondo.
- iii) Instrumentos con clasificación inferior a BBB- o sin clasificación: Hasta el 30% del Activo total del Fondo.

Los instrumentos de deuda indicados en los numerales (i) y (ii) precedentes, en los cuales invierta el Fondo, contarán con una clasificación “Investment Grade”, esto es, activos con al menos dos clasificaciones de riesgo BBB- o superior y ninguna clasificación de riesgo inferior a BBB-. Lo anterior, de conformidad con lo establecido en el artículo 88° de la Ley N°18.045, de Mercado de Valores.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Las condiciones de diversificación de las inversiones de los fondos en los cuales el Fondo invierta deberán cumplir al menos con los límites indicados en la presente sección.

Los límites indicados en los numerales A y B precedentes y en el numeral 4.2 siguiente no se aplicarán durante el período de liquidación del Fondo.

Si se produjeren excesos de inversión respecto de los límites referidos en el numeral A y B precedentes y en los numerales 4.2 siguiente, 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 produjeren por causas ajenas a la administración, deberán ser subsanados en los plazos que indique la Superintendencia mediante Norma de Carácter General 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.

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:

FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL SPREAD CORPORATIVO LOCAL

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

a) Operaciones con retroventa o retrocompra

Sobre los valores de oferta pública indicados en los numerales 4.1 y 4.2 anteriores, 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 en los numerales 4.1 y 4.2 precedentes. 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.

b) Contratos de derivados:

El Fondo podrá celebrar contratos de opciones, futuros, forward y swap, tanto en Chile como en el extranjero. El objetivo de dichos contratos será la cobertura. 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.

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,

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

b) Contratos de derivados (continuación)

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:

- i) 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;
- ii) 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;
- iii) 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;
- iv) 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;
- v) La cantidad neta comprometida a comprar de un determinado instrumento de renta fija, 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;

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

b) Contratos de derivados: (continuación)

- vi) 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;
- vii) La cantidad neta comprometida a vender de un determinado instrumento de renta fija, 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;
- viii) 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;
- ix) 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;
- x) 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
- xi) 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.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Valorización de las inversiones

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

a) Valorización de instrumentos de deuda: Los instrumentos de deuda nacional y extranjero son valorizados diariamente a mercado utilizando la información de precios y tasas proporcionados por un proveedor externo independiente (e.g. RiskAmérica), información que es utilizada por toda la industria. 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.

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.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos

5.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

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
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 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 SPREAD CORPORATIVO LOCAL

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 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
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 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 cuya denominación es distinta a la moneda funcional representa el 4,25% del patrimonio del fondo, dichas posiciones se encuentran coberturadas con operaciones forwards.

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	31-12-2020		31-12-2019	
	Valor M\$	% Activos	Valor M\$	% Activos
0-1 año	16.037.421	11,29%	31.494.726	14,06%
1-2 años	1.067.863	0,75%	26.688.552	11,91%
2-3 años	20.478.356	14,42%	26.651.567	11,90%
3-4 años	13.388.836	9,43%	26.858.780	11,99%
+4 años	91.052.311	64,11%	110.793.367	49,46%
Totales	142.024.787	100,00%	222.486.992	99,32%

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 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 2020 y 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:

	31-12-2020	31-12-2019
Efecto sobre el patrimonio debido a un incremento en 100 puntos base en las tasas de interés	-4.70%	-4.58%
Efecto sobre el patrimonio debido a un disminución en 100 puntos base en las tasas de interés	4.70%	-4.58%

b) Riesgo de crédito

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

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

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

Activos	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	258.039	896.768
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	142.610.574	222.486.992
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	47.301	627.787
Totales	142.915.914	224.011.547

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 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 composición de la cartera de inversión del Fondo por tipo de Rating al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Clasificación de Riesgo	% 31-12-2020	% 31-12-2019
A	47,18%	46,72%
AA	23,13%	21,17%
BBB	10,46%	16,68%
*Sin Clasificación	9,63%	9,52%
Soberano	4,76%	1,67%
N-1	2,87%	1,62%
AAA	1,29%	2,45%
BB	0,68%	0,00%
Total	100%	100%

(*) incluye Pagaré de Empresas, Cuotas de fondos de Inversión y Otros Inst. de Deuda

Clasificación de Riesgo Internacional	% 31-12-2020	% 31-12-2019
Otros	-	-
AA	-	-
Sub Total	-	-
Total	100%	100%

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

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

10 Principales Emisores	% 31-12-2020	% 31-12-2019
Tesorería General de La República	4,76%	1,67%
SMU S.A	3,69%	3,07%
Fondo de Inversión Credicorp Capital Alto Rendimiento CLP	3,18%	-
Inversiones Southwater Ltda.	3,14%	1,85%
VIVOCORP S.A	2,98%	3,43%
Ruta del Maipo Sociedad Concesionaria S.A	2,94%	2,71%
Salfacorp S.A	2,83%	3,38%
Banco Scotiabank BBVA	2,82%	0,55%
Wom S.A	2,76%	1,74%
Sociedad Química y Minera de Chile S.A	2,71%	2,45%

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 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 distribución por tipo de instrumento respecto de la cartera de inversiones del Fondo es el siguiente:

Tipo de Instrumentos	%	%
	31-12-2020	31-12-2019
Bonos de Empresas	76,13%	82,50%
Cuotas de Fondos de Inversión	4,90%	7,73%
Bono de la Tesorería General de la República de Chile en UF	4,76%	1,67%
Bonos Subordinados	4,12%	0,13%
Depósito a Plazo Fijo con vencimiento a Corto Plazo	2,87%	1,33%
Otros Instrumentos de deuda	2,76%	-
Pagare de Empresas	1,82%	0,29%
Bonos Securitizados	1,29%	0,52%
Bonos Empresas Nacionales Emitidos en el Extranjero	1,21%	1,96%
Pagares Descontables del Banco Central de Chile	0,14%	-
Letras Hipotecarias de Bancos e Instituciones Financieras	-	0,76%
Bonos Bancos Nacionales Emitidos en el Extranjero	-	3,16%
Total	100%	100%

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

5 Principales Grupos Empresariales	%	%
	31-12-2020	31-12-2019
SMU	6,67%	6,19%
Banco Internacional	5,74%	6,53%
SQM	4,92%	3,77%
Inversiones Southwater Limitada	3,52%	2,12%
Consorcio	3,50%	1,71%

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 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 distribución por sector respecto a la cartera de inversión del Fondo es la siguiente:

Sector	%	%
	31-12-2020	31-12-2019
Financiero	21,98%	18,19%
Comercio	10,98%	12,12%
Banco	7,96%	10,13%
Construccion	7,47%	8,92%
Mínero	5,99%	6,27%
Telecomunicaciones	5,89%	3,11%
Gobierno	4,90%	1,67%
Concesionaria	4,85%	5,44%
Alimentos	3,98%	3,28%
Industrial	3,97%	2,05%
Sanitario	3,51%	2,08%
Inmobiliario	2,42%	1,48%
Salud	2,29%	2,81%
Entretenimiento	2,16%	1,75%
Transporte	1,95%	3,18%
Electrico	1,85%	0,93%
Leasing	1,73%	1,16%
Factoring	1,66%	1,06%
Holding	1,42%	7,45%
Securitizadora	1,29%	1,33%
Forestal	0,68%	1,53%
Vitivinicola	0,58%	0,72%
Energia	0,49%	0,90%
Educacion	-	2,45%
Total	100%	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
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 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 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 2020					
Pasivo corriente					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	22.671	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	98.078	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	3.277	-	-	-	-
Total pasivo corriente	101.355	22.671	-	-	-
Total pasivo no corriente	-	-	-	-	-
Patrimonio neto					
Capital	-	-	-	-	113.690.387
Resultados acumulados	-	-	-	-	28.107.635
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	993.866
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-
Total patrimonio neto	-	-	-	-	142.791.888
Flujos de salida de efectivo contractual	101.355	22.671	-	-	142.791.888

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

PASIVOS	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	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	-	-	-	1.605.632	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	1.050	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	158.618	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	23.638	-	-	-	-
Total pasivo corriente	182.256	1.050	-	1.605.632	-
Total pasivo no corriente	-	-	-	-	-
Patrimonio neto					
Capital	-	-	-	-	189.993.799
Resultados acumulados	-	-	-	-	20.366.760
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	11.862.050
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-
Total patrimonio neto	-	-	-	-	222.222.609
Flujos de salida de efectivo contractual	182.256	1.050	-	1.605.632	222.222.609

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

Al 31 de diciembre de 2020	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	Más de 6 meses a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Efectivo y equivalente al efectivo	258.039	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	1.911.638	9.991.912	4.719.658	119.022.306	6.965.060
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	47.301	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-
Total de activos	2.216.978	9.991.912	4.719.658	119.022.306	6.965.060
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	Sin vencimiento estipulado
Efectivo y efectivo equivalente	896.768	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	44.550.677	177.936.315	-	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	627.787	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-
Total de activos	46.075.232	177.936.315	-	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote SARS-CoV-2 “Coronavirus COVID-19” como una pandemia global debido a la rápida propagación de la enfermedad en todo el mundo.

En este contexto, la Administradora ha implementado diversos planes de acción para enfrentar esta pandemia, los cuales abarcan aspectos de protección de la salud de sus trabajadores y de sus clientes, así como, el aseguramiento de la continuidad operacional y análisis de futuros requerimientos de liquidez.

Plan de continuidad operacional:

Desde mediados de marzo la Administradora y sus relacionadas comenzaron a desarrollar iniciativas que permitieran el resguardo de sus trabajadores, clientes y proveedores y al mismo tiempo asegurar la continuidad de sus operaciones. De esta manera, se ha implementado el Teletrabajo para aquellos trabajadores que, de acuerdo con la naturaleza de sus funciones y responsabilidades, pueden realizar sus labores desde sus hogares. Al respecto, se han proporcionado todos los recursos necesarios para continuar las operaciones de forma remota con normalidad. A partir de mediados de marzo la Administradora implementó la modalidad de teletrabajo para el 100% de su personal.

En resumen, la Administradora se encuentra evaluando activamente y respondiendo a los posibles efectos que el brote de COVID-19 pueda tener sobre los diferentes negocios que opera, en su grupo de colaboradores, clientes y proveedores. Asimismo, mantiene una evaluación continua de las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir la propagación de la pandemia.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

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

Al 31 de diciembre de 2020 el Fondo no mantiene deuda financiera (ver Nota 5 Administración de Riesgos 5.3). Al 31 de diciembre de 2019 mantiene deuda financiera M\$1.605.632.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 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 2020 y 2019. (Ver Nota 2 Resumen de Criterios Contables Significativos 2.3 letra c): Estimación del valor razonable):

Activos al 31 de diciembre de 2020	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	6.965.060	-	-	6.965.060
– Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
– Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
– Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	4.070.568	-	-	4.070.568
– Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
– Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
– Pagarés de Empresas	2.590.361	-	-	2.590.361
– Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	111.672.327	-	-	111.672.327
– Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	199.997	-	-	199.997
– Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	6.764.323	-	-	6.764.323
– Derivados	585.787	-	-	585.787
– Otros títulos de deuda	9.762.151	-	-	9.762.151
Total activos	142.610.574	-	-	142.610.574
Pasivos al 31 de diciembre de 2020				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
– Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
– Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Estimación del valor razonable (continuación)

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	6.550.654	-	-	6.550.654
– Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
– Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
– Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	2.962.290	-	-	2.962.290
– Bonos de Bancos e Inst. Financieras	16.812.577	-	-	16.812.577
– Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
– Pagarés de Empresas	7.422.836	-	-	7.422.836
– Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	180.509.475	-	-	180.509.475
– Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
– Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
– Derivados	-	-	-	-
– Otros títulos de deuda	8.229.160	-	-	8.229.160
Total activos	222.486.992	-	-	222.486.992
Pasivos al 31 de diciembre de 2019				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
– Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
– Derivados	1.605.632	-	-	1.605.632
Total pasivos	1.605.632	-	-	1.605.632

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no tiene transferencias de activos entre los niveles 1 y 2.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no tiene instrumentos de nivel 3.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 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 2020 y 2019, el Fondo no presenta activos ni pasivos a costo amortizado.

Nota 6 - Juicios y estimaciones contables críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

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

a) Valor razonable de instrumentos financieros derivados.

El Fondo no mantiene instrumentos financieros 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
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 7 - Activos financieros

a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Concepto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Títulos de renta variable		
Cuotas de fondos de inversión	6.965.060	6.550.654
Títulos de deuda		
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	4.070.568	19.774.867
Bonos registrados	111.672.327	180.509.475
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	6.964.320	-
Otros títulos de deuda	12.352.512	15.651.996
Derivados	585.787	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	142.610.574	222.486.992

b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
-Resultados realizados	(6.936.888)	(2.542.500)
-Resultados no realizados	9.149.927	16.456.503
Total ganancias	2.213.039	13.914.003
Total ganancias netas	2.213.039	13.914.003

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 7 - Activos financieros (continuación)

c) Composición de la cartera

Instrumento	31-12-2020 M\$				31-12-2019 M\$			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
Títulos de Renta Variable								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	4.070.568	-	4.070.568	2,8482	2.962.290	-	2.962.290	1,3224
Bonos registrados	111.672.327	-	111.672.327	78,1385	197.322.052	-	197.322.052	88,0857
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	6.964.320	-	6.964.320	4,8730	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	12.352.512	-	12.352.512	8,6432	15.651.996	-	15.651.996	6,9871
Subtotal	135.059.727	-	135.059.727	94,5029	215.936.338	-	215.936.338	96,3952
Inversiones No Registradas								
Cuotas de fondos de inversión privados	6.965.060	-	6.965.060	4,8735	6.550.654	-	6.550.654	2,9242
Subtotal	6.965.060	-	6.965.060	4,8735	6.550.654	-	6.550.654	2,9242
Otras Inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	585.787	-	585.787	0,4099	-	-	-	-
Subtotal	585.787	-	585.787	0,4099	-	-	-	-
Total	142.610.574	-	142.610.574	99,7863	222.486.992	-	222.486.992	99,3194

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 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	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	222.486.992	192.474.810
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	9.226.393	6.459.810
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(7.245.330)	7.407.907
Adiciones	200.932.689	445.217.223
Ventas (netas de resultados)	(280.144.091)	(429.829.077)
Otros movimientos	(2.646.079)	756.319
Saldo final	142.610.574	222.486.992

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta activos de esta naturaleza.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 9 - Activos financieros a costo amortizado

a) Composición de la cartera

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se presentan movimientos en esta categoría.

Instrumento	31-12-2020 M\$				31-12-2019 M\$			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
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
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 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 2020 y 2019, no se presentan movimientos en esta categoría.

Concepto	31-12-2020 M\$	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 2020 y 2019, no se presentan movimientos en esta categoría.

Concepto	31-12-2020 M\$	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 2020 y 2019, el Fondo no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 11 - Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no tiene propiedades de inversión.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 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:

La composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Cuentas por cobrar a intermediarios	47.301	627.787
Total	47.301	627.787

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

Moneda	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pesos chilenos	47.301	627.787
Saldo final	47.301	627.787

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Concepto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Cuentas por pagar a intermediarios	22.671	1.050
Total	22.671	1.050

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	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pesos chilenos	22.671	1.050
Saldo final	22.671	1.050

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo tiene los siguientes pasivos de esta naturaleza por:

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
– Derivados	-	1.605.632
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	1.605.632

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 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 2020 y 2019, el Fondo no presenta saldos por este concepto.

b) Otros documentos y cuentas por pagar:

Concepto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisión dividendo	-	-
Provisión de auditoría y otros	3.277	23.638
Total	3.277	23.638

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los documentos y cuentas por cobrar y pagar, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

Los valores en libros de los documentos y cuentas por pagar están denominados en pesos chilenos.

Moneda	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pesos chilenos	3.277	23.638
Dólares estadounidenses	-	-
Saldo final	3.277	23.638

Nota 15 - Intereses y reajustes

Concepto	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	9.226.393	6.459.810
Total	9.226.393	6.459.810

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 16 - Efectivo y equivalente al efectivo

a) Composición del Efectivo y Equivalente al Efectivo

Concepto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Efectivo en bancos	258.039	896.768
Total	258.039	896.768

b) Detalle del Efectivo y Equivalente al Efectivo por moneda

Moneda	Tipo de Moneda	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pesos Chileno	CLP	160.953	53.366
Dólar Estadounidense	USD	97.086	843.402
Monto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo		258.039	896.768

Nota 17 - Cuotas en circulación

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

31-12-2020	31-12-2020							Total
	Series							
	B	D	E	I	IM	AC	CC	
Saldo de Inicio al 1 de enero	10.112.726	15.887.589	12.095.107	102.919.278	7.192.881	-	-	148.207.581
Cuotas suscritas	784.999	555.289	561.814	5.373.002	2.586.574	-	2.844	9.864.522
Canje de cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas rescatadas	(4.417.519)	(7.782.944)	(5.790.404)	(44.116.261)	(2.416.771)	-	-	(64.523.899)
Saldo Final	6.480.206	8.659.934	6.866.517	64.176.019	7.362.684	-	2.844	93.548.204

31-12-2019	31-12-2019						Total
	Series						
	B	D	E	I	IM		
Saldo de Inicio al 1 de enero	10.222.046	13.256.807	10.789.081	94.982.200	5.093.002		134.343.136
Cuotas suscritas	3.307.337	5.942.888	6.744.655	35.171.418	37.118.608		88.284.906
Canje de cuotas	-	-	-	-	-		-
Cuotas rescatadas	(3.416.657)	(3.312.106)	(5.438.629)	(27.234.340)	(35.018.729)		(74.420.461)
Saldo Final	10.112.726	15.887.589	12.095.107	102.919.278	7.192.881		148.207.581

El valor cuota por serie al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Fecha	Series						
	B	D	E	I	IM	AC	CC
31-12-2020 M\$	1.263,6212	1.286,0731	1.313,1676	1.635,0013	1.292,7910	-	1.013,0503
31-12-2019 M\$	1.248,9098	1.267,3007	1.288,8499	1.601,5194	1.257,1281	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

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 2020 y 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 2020 y 2019, se produjeron rescates de cuotas los cuales se pagaron al valor cuota vigente en la fecha de pago del rescate. Estos repartos de patrimonio fueron imputados de acuerdo al siguiente detalle:

Descripción	31-12-2020 M\$			
	Aportes	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Repartos de patrimonio	(90.234.394)	(4.121.175)	-	(94.355.569)
Totales	(90.234.394)	(4.121.175)	-	(94.355.569)

Descripción	31-12-2019 M\$			
	Aportes	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Repartos de patrimonio	(98.101.456)	-	-	(98.101.456)
Totales	(98.101.456)	-	-	(98.101.456)

Los montos correspondientes a Resultados Acumulados y Resultado del Ejercicio de ambos ejercicios se presentan sumados contra Resultados Acumulados en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Rentabilidad del Fondo

Tipo rentabilidad	Serie B			Serie D			Serie E		
	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	1,1779%	1,1779%	5,5042%	1,4813%	1,4813%	6,1547%	13,5730%	13,5730%	6,9593%
Real	-1,4686%	-1,4686%	0,0438%	-1,1731%	-1,1731%	0,6607%	3,4215%	3,4215%	1,4236%
Variación UF	2,6859%	2,6859%	5,4580%	2,6859%	2,6859%	5,4580%	2,6859%	2,6859%	5,4580%

Tipo rentabilidad	Serie I			Serie IM			Serie AC		
	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	2,0906%	2,0906%	7,3738%	2,8369%	2,8369%	8,9080%	-	-	-
Real	-0,5797%	-0,5797%	1,8167%	0,1470%	0,1470%	3,2714%	-	-	-
Variación UF	2,6859%	2,6859%	5,4580%	2,6859%	2,6859%	5,4580%	2,6859%	2,6859%	5,4580%

Tipo rentabilidad	Serie CC		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	-	-	-
Real	-	-	-
Variación UF	2,6859%	2,6859%	5,4580%

La rentabilidad del ejercicio actual corresponde a la variación del valor cuota entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de cierre de los Estados Financieros que se informan.

Nota 21 - Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2020 y 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 2020 y 2019, el Fondo no presenta activos de esta naturaleza.

Nota 23 - Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta excesos de inversión.

Nota 24 - Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no tiene gravámenes y prohibiciones.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

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

CUSTODIA DE VALORES AL 31-12-2020 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	142.024.787	99,5892	99,3764	-	-	-
Otras Entidades	585.787	0,4108	0,4099	-	-	-
Total Cartera Inversión	142.610.574	100,0000	99,7863	-	-	-

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	222.486.992	100,0000	99,3194	-	-	-
Total Cartera Inversión	222.486.992	100,0000	99,3194	-	-	-

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.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 26 - Partes relacionadas (continuación)

a) Comisión de administración (continuación)

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 anual
B	Hasta un 1,60% (IVA incluido)
D	Hasta un 1,30% (IVA incluido)
E	Hasta un 0,90% (IVA incluido)
I	Hasta un 0,70% (IVA incluido)
IM	Exento de Remuneración
AC	Hasta un 0,70% (IVA incluido)
CC	Hasta un 0,70% (IVA incluido)

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 los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N°335 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 10 de marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de la aprobación del Reglamento Interno del Fondo corresponde a un 19%.

El total de remuneración por administración al 31 de diciembre de 2020 ascendió a M\$1.239.785 (M\$1.886.083 al 31 de diciembre de 2019), adeudándose M\$98.078 al cierre de los presentes Estados Financieros (M\$158.618 al 31 de diciembre de 2019).

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 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

2020	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	%
Personas relacionadas	-	6.740.640	641.564	2.368.954	5.013.250	6.334.849	4,4326%

2020	Serie D						
	%	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	%
Personas relacionadas	-	9.075.280	289.600	4.051.048	5.313.832	6.833.976	4,7818%

2020	Serie E						
	%	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	%
Personas relacionadas	-	9.031.975	115.284	4.243.642	4.903.617	6.439.271	4,5056%

2020	Serie I						
	%	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	%
Personas relacionadas	-	70.339.290	5.621.137	36.491.373	39.469.054	64.531.955	45,1538%

2020	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	%
Personas relacionadas	-	7.192.881	8.775.969	2.416.771	13.552.079	17.520.006	12,2590%

2020	Serie CC						
	%	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	%
Personas relacionadas	-	-	837	-	837	848	0,0006%

c) Transacciones con partes relacionadas

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2020		31-12-2019	
				Monto M\$	Efectos en Resultado M\$	Monto M\$	Efectos en Resultado M\$
96.489.000-5	Credicorp Capital S.A. CB	Adm. común	Operaciones corretaje	-	9.226.393	-	6.459.810

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

**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)
31-12-2020	Póliza de seguro	Mapfre Seguros Generales SA	Banco Santander	92.050,00	10/01/2020- 10/01/2021
31-12-2019	Póliza de seguro	Mapfre Seguros Generales SA	Banco Santander	65.790,00	10/01/2019- 10/01/2020

Nota 28 - Otros gastos de operación

Tipo de gasto	Monto del Trimestre Actual	Monto acumulado M\$	
		31-12-2020	31-12-2019
Asesorías	(958)	(3.749)	(11.899)
Gastos Market Maker	-	-	-
Gastos Clasificadora de Riesgo	-	-	-
Otros gastos	(1)	(256)	(3.959)
Total	(959)	(4.005)	(15.858)
% sobre el activo del fondo	0,0007	0,0028	0,0071

Nota 29 - Información estadística

Mes	31-12-2020							
	Serie B				Serie D			
	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
Enero	1.258,5075	1.258,5075	11.898.692	35	1.277,3662	1.277,3662	19.649.468	19
Febrero	1.233,3151	1.233,3151	11.199.403	35	1.252,0961	1.252,0961	18.187.436	20
Marzo	1.160,4869	1.160,4869	9.813.247	38	1.178,4397	1.178,4397	16.264.585	19
Abril	1.172,9264	1.172,9264	8.738.462	36	1.191,3654	1.191,3654	15.660.123	18
Mayo	1.169,2686	1.169,2686	8.411.002	34	1.187,9527	1.187,9527	14.846.984	18
Junio	1.193,8181	1.193,8181	8.316.351	34	1.213,1936	1.213,1936	13.667.507	18
Julio	1.206,1202	1.206,1202	8.037.235	33	1.226,0078	1.226,0078	13.076.549	16
Agosto	1.240,1137	1.240,1137	8.155.884	37	1.260,8830	1.260,8830	12.140.885	17
Septiembre	1.224,0641	1.224,0641	7.897.900	38	1.244,8715	1.244,8715	11.720.036	16
Octubre	1.237,2855	1.237,2855	8.028.539	36	1.258,6382	1.258,6382	11.510.730	15
Noviembre	1.247,4832	1.247,4832	8.110.310	36	1.269,3250	1.269,3250	11.107.708	15
Diciembre	1.263,6212	1.263,6212	8.188.526	37	1.286,0731	1.286,0731	11.137.308	15

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 29 - Información estadística (continuación)

31-12-2020								
Mes	Serie E				Serie I			
	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
Enero	1.299,5267	1.299,5267	15.466.536	11	1.615,0646	1.615,0646	145.894.815	33
Febrero	1.274,2226	1.274,2226	14.596.956	11	1.583,8708	1.583,8708	137.819.756	32
Marzo	1.199,6458	1.199,6458	11.882.165	11	1.491,4081	1.491,4081	115.144.430	29
Abril	1.213,2028	1.213,2028	11.127.819	10	1.508,5103	1.508,5103	109.550.840	30
Mayo	1.210,1387	1.210,1387	10.445.704	9	1.504,9559	1.504,9559	107.262.129	30
Junio	1.236,2574	1.236,2574	10.264.094	10	1.537,6905	1.537,6905	109.525.927	32
Julio	1.249,7396	1.249,7396	9.283.964	9	1.554,7242	1.554,7242	110.398.215	32
Agosto	1.285,7266	1.285,7266	9.155.254	9	1.599,7652	1.599,7652	108.187.494	31
Septiembre	1.269,8171	1.269,8171	9.034.904	9	1.580,2294	1.580,2294	104.440.561	29
Octubre	1.284,2959	1.284,2959	9.119.776	9	1.598,5192	1.598,5192	103.269.476	29
Noviembre	1.295,6263	1.295,6263	8.620.288	9	1.612,8870	1.612,8870	103.489.046	28
Diciembre	1.313,1676	1.313,1676	9.016.888	9	1.635,0013	1.635,0013	104.927.874	30

31-12-2020								
Mes	Serie IM				Serie AC			
	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
Enero	1.268,5382	1.268,5382	9.124.444	2	-	-	-	-
Febrero	1.244,7587	1.244,7587	8.707.987	2	-	-	-	-
Marzo	1.172,7704	1.172,7704	7.074.481	2	-	-	-	-
Abril	1.186,9309	1.186,9309	7.159.901	2	-	-	-	-
Mayo	1.184,8683	1.184,8683	7.147.459	2	-	-	-	-
Junio	1.211,3684	1.211,3684	8.020.456	2	-	-	-	-
Julio	1.225,5472	1.225,5472	9.124.893	2	-	-	-	-
Agosto	1.261,8349	1.261,8349	9.395.075	2	-	-	-	-
Septiembre	1.247,1766	1.247,1766	7.719.269	2	-	-	-	-
Octubre	1.262,3966	1.262,3966	7.813.471	2	-	-	-	-
Noviembre	1.274,5117	1.274,5117	8.429.331	2	-	-	-	-
Diciembre	1.292,7910	1.292,7910	9.518.412	2	-	-	-	-

31-12-2020				
Mes	Serie CC			
	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	1.013,0503	1.013,0503	2.881	3

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

Nota 29 - Información estadística (continuación)

31-12-2019								
Mes	Serie B				Serie D			
	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
Enero	1.205,5958	1.205,5958	12.780.691	40	1.219,8361	1.219,8361	16.658.134	18
Febrero	1.210,9137	1.210,9137	13.204.894	44	1.225,5240	1.225,5240	16.996.825	18
Marzo	1.228,2212	1.228,2212	13.981.811	50	1.243,3856	1.243,3856	17.489.881	20
Abril	1.239,5079	1.239,5079	14.473.687	49	1.255,1492	1.255,1492	18.630.139	20
Mayo	1.256,3162	1.256,3162	14.937.405	49	1.272,5234	1.272,5234	19.532.245	21
Junio	1.277,6519	1.277,6519	15.496.765	56	1.294,4823	1.294,4823	20.862.019	24
Julio	1.301,8010	1.301,8010	15.778.493	47	1.319,3159	1.319,3159	22.305.608	24
Agosto	1.318,7393	1.318,7393	15.578.304	44	1.336,8306	1.336,8306	24.092.852	22
Septiembre	1.320,1852	1.320,1852	15.286.840	42	1.338,6265	1.338,6265	24.102.725	22
Octubre	1.292,2705	1.292,2705	14.678.568	40	1.310,6426	1.310,6426	23.340.091	22
Noviembre	1.239,2084	1.239,2084	13.013.028	36	1.257,1360	1.257,1360	20.369.791	18
Diciembre	1.248,9098	1.248,9098	12.629.883	37	1.267,3007	1.267,3007	20.134.353	19

31-12-2019								
Mes	Serie E				Serie I			
	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
Enero	1.236,5101	1.236,5101	14.393.816	10	1.533,8448	1.533,8448	156.165.719	39
Febrero	1.242,5879	1.242,5879	15.887.496	14	1.541,5952	1.541,5952	163.782.894	41
Marzo	1.261,0490	1.261,0490	16.454.469	12	1.564,7356	1.564,7356	178.595.775	42
Abril	1.273,3222	1.273,3222	16.976.949	13	1.580,1962	1.580,1962	182.737.544	41
Mayo	1.291,3071	1.291,3071	18.995.783	13	1.602,7580	1.602,7580	196.332.638	38
Junio	1.313,9436	1.313,9436	19.422.926	15	1.631,0935	1.631,0935	201.437.031	40
Julio	1.339,5230	1.339,5230	19.954.140	16	1.663,0992	1.663,0992	210.618.957	40
Agosto	1.357,7453	1.357,7453	20.209.812	15	1.686,0015	1.686,0015	212.993.199	38
Septiembre	1.360,0165	1.360,0165	19.920.673	16	1.689,0993	1.689,0993	213.852.364	35
Octubre	1.332,0380	1.332,0380	18.769.502	14	1.654,6316	1.654,6316	204.395.674	34
Noviembre	1.278,0780	1.278,0780	17.233.749	14	1.587,8647	1.587,8647	171.381.003	31
Diciembre	1.288,8499	1.288,8499	15.588.777	11	1.601,5194	1.601,5194	164.827.220	34

31-12-2019				
Mes	Serie IM			
	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
Enero	1.196,4091	1.196,4091	13.514.942	2
Febrero	1.203,0781	1.203,0781	13.590.277	2
Marzo	1.221,8363	1.221,8363	13.802.174	2
Abril	1.234,5916	1.234,5916	15.459.723	2
Mayo	1.252,9304	1.252,9304	15.689.364	2
Junio	1.275,7849	1.275,7849	15.975.551	2
Julio	1.301,5594	1.301,5594	16.298.303	2
Agosto	1.320,2701	1.320,2701	29.739.079	2
Septiembre	1.323,4738	1.323,4738	26.206.653	2
Octubre	1.297,2584	1.297,2584	22.060.647	2
Noviembre	1.245,6477	1.245,6477	8.959.796	2
Diciembre	1.257,1281	1.257,1281	9.042.373	2

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

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 2020 y 2019.

Nota 31 – Operaciones de compra con retroventa

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no tiene Operaciones de compra con retroventa que informar.

Nota 32 - Sanciones

- Con fecha 9 de marzo de 2020, la Sociedad Administradora, pagó multa al Servicio de Impuestos Internos, por un monto de \$474.489 por Rectificadorio DJ1922 AT2019.
- Con fecha 17 de febrero de 2020, la Sociedad Administradora, pagó multa al Servicio de Impuestos Interno, por un monto de \$747.417 por diferencia de impuesto F29.
- Mediante Resolución Exenta N° 4887, de fecha 1 de agosto de 2019, la Comisión para el Mercado Financiero aplicó a la Sociedad Administradora una multa de 40 unidades de fomento, por infracción a lo dispuesto en el punto 2.1.2 la Norma de Carácter General N°364, relativo al envío de información continua de los fondos de inversión privados bajo administración. En efecto, la información continua correspondiente al período de junio de 2018, fue enviada por la Sociedad con fecha 6 de octubre de 2018, debiendo haber sido remitida a más tardar el día 5 de octubre de 2018.

Nota 33 - Hechos posteriores

Con fecha 10 de enero de 2021, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 48.362 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2021 y hasta el 10 de enero de 2022, de acuerdo a los Artículos Nros. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Al 1 de enero de 2021, y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, la Administración no tiene conocimiento de otros hechos posteriores que pueda afectar significativamente estos Estados Financieros del Fondo.

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**
Estados Financieros Complementarios
al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

ANEXOS

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Estados Financieros Complementarios
al 31 de diciembre de 2020
(expresado en miles de pesos)

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	Monto Invertido al 31-12-2020		% 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	6.965.060	-	4,8735
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	4.070.568	-	2,8482
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	6.964.320	-	4,8730
Otros títulos de deuda	124.024.839	-	86,7817
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	585.787	-	0,4099
TOTAL	142.610.574	-	99,7863

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Estados Financieros Complementarios
al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

B) ESTADO DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS	01-01-2020 31-12-2020	01-01-2019 31-12-2019
UTILIDAD(PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	(6.936.888)	(2.542.500)
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	231.976	46.286
Enajenación de títulos de deuda	(10.478.344)	(4.018.974)
Intereses percibidos en títulos de deuda	5.337.576	2.491.643
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	(2.028.096)	(1.061.455)
Otras inversiones y operaciones	-	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	9.149.927	16.456.503
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	5.261.110	12.488.336
Intereses devengados de títulos de deuda	3.888.817	3.968.167
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	(1.389.118)	(2.051.953)
Costos Financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(1.239.785)	(1.886.083)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(145.328)	(150.012)
Otros gastos	(4.005)	(15.858)
Diferencias de cambio	169.945	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	993.866	11.862.050

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**

Estados Financieros Complementarios
al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(expresado en miles de pesos)

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	01-01-2020 31-12-2020	01-01-2019 31-12-2019
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(8.326.006)	(4.594.453)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(6.936.888)	(2.542.500)
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
Gastos del ejercicio	(1.389.118)	(2.051.953)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(6.824.351)	(2.229.898)
Utilidad realizada no distribuida	(3.177.854)	1.416.599
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(3.177.854)	1.416.599
Utilidad devengada acumulada realizada en el ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en el ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	-	-
Pérdida devengada acumulada	(3.646.497)	(3.646.497)
Pérdida devengada acumulada inicial	(3.646.497)	(3.646.497)
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	(15.150.357)	(6.824.351)