

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2019 y 2018*



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 24 de marzo de 2020

A los 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 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

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

### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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



Santiago, 24 de marzo de 2020  
Fondo de Inversión 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 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Otros asuntos - Estados Complementarios*

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

Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2019 y 2018

**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**

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		31-12-2019	31-12-2018
	Nota	M\$	M\$
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalente al efectivo	16	896.768	547.226
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	222.486.992	192.474.810
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	12	627.787	105.338
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	26	-	-
Otros activos		-	-
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>224.011.547</b>	<b>193.127.374</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Activos</b>		<b>224.011.547</b>	<b>193.127.374</b>
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>			
	Nota	31-12-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	1.605.632	761.097
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	12	1.050	2.292
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26	158.618	119.958
Otros documentos y cuentas por pagar	14	23.638	17.539
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>1.788.938</b>	<b>900.886</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>			
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital		189.993.799	171.859.728
Resultado Acumuladas		20.366.760	10.299.302
Resultado del ejercicio		11.862.050	10.067.458
Dividendos provisorios	18	-	-
<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>222.222.609</b>	<b>192.226.488</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>224.011.547</b>	<b>193.127.374</b>

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

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

Estado de Resultado Integral

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

(expresado en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	Nota	ACUMULADO M\$	
		01-01-2019	01-01-2018
		31-12-2019	31-12-2018
Intereses y reajustes	15	6.459.810	4.772.646
Ingresos por dividendos		46.286	143.878
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalente al efectivo		-	481.200
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	11.194.736	7.541.961
Resultado en venta de instrumentos financieros	7	(3.786.829)	(1.557.738)
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		-	-
<b>Total Ingresos netos de la operación</b>		<b>13.914.003</b>	<b>11.381.947</b>
<b>GASTOS</b>			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-
Comisión de administración	26	(1.886.083)	(1.195.987)
Honorarios por custodia y administración		(57.623)	-
Costos de transacción		(92.389)	-
Otros gastos de operación	28	(15.858)	(118.502)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(2.051.953)</b>	<b>(1.314.489)</b>
<b>Utilidad de la operación</b>		<b>11.862.050</b>	<b>10.067.458</b>
<b>Costos financieros</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad antes de impuesto</b>		<b>11.862.050</b>	<b>10.067.458</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>11.862.050</b>	<b>10.067.458</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Resultado Integral</b>		<b>11.862.050</b>	<b>10.067.458</b>

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

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL**  
**SPREAD CORPORATIVO LOCAL**  
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO								
Descripción	31-12-2019 M\$							
	Aportes	Otras Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
<b>Saldo inicio al 01 de enero de 2019</b>	<b>171.859.728</b>	-	-	-	<b>10.299.302</b>	<b>10.067.458</b>	-	<b>192.226.488</b>
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>171.859.728</b>	-	-	-	<b>10.299.302</b>	<b>10.067.458</b>	-	<b>192.226.488</b>
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)	-	-
<b>Totales al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>189.993.799</b>	-	-	-	<b>20.366.760</b>	<b>11.862.050</b>	-	<b>222.222.609</b>
Descripción	31-12-2018 M\$							
	Aportes	Otras Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
<b>Saldo inicio al 01 de enero de 2018</b>	<b>131.403.859</b>	-	-	-	<b>6.735.447</b>	<b>5.724.056</b>	<b>(133.715)</b>	<b>143.729.647</b>
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	133.715	133.715
<b>Subtotal</b>	<b>131.403.859</b>	-	-	-	<b>6.735.447</b>	<b>5.724.056</b>	-	<b>143.863.362</b>
Aportes	62.013.312	-	-	-	-	-	-	62.013.312
Repartos de patrimonio	(21.557.443)	-	-	-	(1.714.449)	-	-	(23.271.892)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	(445.718)	-	-	(445.718)
Resultados integrales del ejercicio:								
▪ Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	10.067.458	-	10.067.458
▪ Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	5.724.022	(5.724.056)	-	(34)
<b>Totales al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>171.859.728</b>	-	-	-	<b>10.299.302</b>	<b>10.067.458</b>	-	<b>192.226.488</b>

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

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

Estado de Flujo de Efectivo (Método directo)

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

(expresado en miles de pesos)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	Nota	01-01-2019 31-12-2019	01-01-2018 31-12-2018
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros	7	(445.217.223)	(255.028.287)
Venta de activos financieros	7	429.829.077	218.415.797
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		604.182	12.504
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(1.049.602)	94.313
Dividendos recibidos		46.286	101.775
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(1.993.544)	(1.413.819)
Otros ingresos de operación percibidos		8.317	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(17.772.507)</b>	<b>(37.817.717)</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de inversión</b>			
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Aportes		116.235.527	62.013.366
Repartos de patrimonio		(98.113.478)	(23.271.039)
Repartos de dividendos	18	-	(445.718)
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>18.122.049</b>	<b>38.296.609</b>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalente al efectivo</b>		<b>349.542</b>	<b>478.892</b>
Saldo inicial de efectivo y equivalente al efectivo		547.226	51.552
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalente al efectivo		-	16.782
<b>Saldo final de efectivo y equivalente al efectivo</b>		<b>896.768</b>	<b>547.226</b>

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

# FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL SPREAD CORPORATIVO LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(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 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.

Las actividades de inversión y administración del Fondo son efectuadas por IM Trust S.A. Administradora General de Fondos (en adelante la 'Administradora'). La sociedad administradora pertenece al Grupo IM Trust y fue autorizada mediante Resolución Exenta N°016 de fecha 15 de enero de 2004.

Con fecha 08 de agosto de 2013 el Fondo de Inversión CREDICORP CAPITAL SPREAD CORPORATIVO LOCAL inició sus actividades.

El Fondo tendrá una duración indefinida.

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.

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 CFIIMTSCL.

Dado que entre los cambios introducidos al Fondo está el que indica que pasa a ser un fondo rescatable con serie de cuotas, los nemotécnicos de las series vigentes al cierre de los presentes estados financieros son los siguientes:

- CFIIMSCLB Código para la serie B.
- CFIIMSCLD Código para la serie D.
- CFIIMSCL E Código para la serie E.
- CFIIMSCLI Código para la serie I.

Considerando la disposición transitoria del nuevo reglamento interno del Fondo, las antiguas cuotas bajo el nemotécnico CFIIMTSCL, pasaron a ser cuotas de la serie I cuya relación de canje fue de una cuota del Fondo por cada cuota serie I, sin importar el monto total de sus aportes a dicha fecha.

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

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

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

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”).

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".

**Modificaciones reglamento interno, 2019;**

Con fecha 10 de julio del presente año, 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 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos)

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

**Modificaciones reglamento interno (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:

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

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

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

**Modificaciones reglamento interno (continuación)**

“El valor cuota para la liquidación de rescates, será el correspondiente al día anterior del pago del rescate.

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”.

- (iv) 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](mailto:aportesyrescateschile@credicorpcapital.com) o a [clienteschile@credicorpcapital.com](mailto: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.

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

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

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

**Modificaciones reglamento interno (continuación)**

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.cl](http://www.credicorpcapital.cl) que permite a los Partícipes de los Fondos que administra, acceder a información respecto del rendimiento y composición de éstos mismos.”

- 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 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos)

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

**Modificaciones reglamento interno (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.

Al 31 de diciembre de 2018, no existen modificaciones al Reglamento Interno del Fondo.

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

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

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

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

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

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

**2.1 Bases de preparación**

**a) Declaración de cumplimiento**

Los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la CMF.

**b) Base de medición**

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

**c) Juicios y estimaciones contables**

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

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

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

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

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

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

**2.2 Nuevos pronunciamientos contables:**

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

**a) Nuevas normas contables emitidas**

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

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

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

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

**2.2 Nuevos pronunciamientos contables:**

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

**a) Enmiendas y Modificaciones**

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

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

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

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

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

**2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación):**

**b) Período cubierto**

Los presentes Estados Financieros corresponden a los Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

El Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo) por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

**a) 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”.

Los tipos de cambio utilizados en la preparación de los Estados Financieros es la siguiente:

Moneda	Pesos por unidad	
	31-12-2019	31-12-2018
Dólar estadounidense	728,21	694,77

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

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

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

**ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera**

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

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

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

**2.3 Activos y pasivos financieros**

**a) Clasificación**

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos)

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

### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

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

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

#### 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 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos)

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

**2.5 Deterioro de valor de activos financieros**

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

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

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

**2.6 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones**

Incluye las siguientes partidas:

**a) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

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

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

**2.7 Efectivo y equivalente al efectivo**

El efectivo y equivalente al efectivo incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018  
(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.

De conformidad con la clasificación del Fondo, éste paga a sus aportantes, en adelante los “Aportantes” o los “Participes”, las cuotas rescatadas 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 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018, 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 comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2019, 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 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos)

**Nota 5 - Administración de Riesgos**

**5.1 Gestión de riesgo financiero**

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

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

**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 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018  
(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 7.62% 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:

Tramo de duración	31-12-2019		31-12-2018	
	Valor M\$	% Activos	Valor M\$	% Activos
0-1 año	31.494.726	14,06%	27.324.092	14,15%
1-2 años	26.688.552	11,91%	9.327.127	4,83%
2-3 años	26.651.567	11,90%	28.882.206	14,96%
3-4 años	26.858.780	11,99%	26.134.169	13,53%
más de 4 años	110.793.367	49,46%	100.807.216	52,20%
<b>Totales</b>	<b>222.486.992</b>	<b>99,32%</b>	<b>192.474.810</b>	<b>99,67%</b>

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

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

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

**5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

**a) Riesgos de mercado (continuación)**

**iii) Riesgo de tipo de interés (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, si las tasas de interés sobre activos y pasivos hubieran sido mayores en 100 puntos base, manteniéndose todas las demás variables constantes, la disminución de activos netos del Fondo atribuibles a sus partícipes sería la siguiente:

	31-12-2019	31-12-2018
Efecto sobre el patrimonio debido a un incremento en 100 puntos bases en las tasas de interés	-4,58%	-4,76%
Efecto sobre el patrimonio debido a una disminución en 100 puntos bases en las tasas de interés	4,58%	4,76%

**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:

Activo	31-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	896.768	547.226
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	222.486.992	192.474.810
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	627.787	105.338
<b>Totales</b>	<b>224.011.547</b>	<b>193.127.374</b>

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

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

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

**5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

**b) Riesgo de crédito (continuación)**

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

Clasificación de Riesgo Local	31-12-2019	31-12-2018
	%	%
A	46,72%	41,57%
AA	21,17%	22,75%
BBB	16,68%	19,26%
Otros	7,73%	2,87%
AAA	2,45%	2,20%
Soberano	1,67%	1,39%
N-1	1,62%	8,10%
BB	0,00%	0,15%
<b>Total</b>	<b>98,04%</b>	<b>98,29%</b>

Clasificación de Riesgo Internacional	31-12-2019	31-12-2018
	%	%
Otros	1,01%	0,00%
AA	0,95%	0,00%
B	0,00%	1,71%
<b>Sub Totales</b>	<b>1,96%</b>	<b>1,71%</b>
<b>Totales</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

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

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

10 Principales Emisores	31-12-2019	31-12-2018
	%	%
VIVOCORP S.A	3,43%	2,44%
Salfacorp S.A	3,38%	3,09%
Empresas Carozzi S.A.	3,22%	2,37%
Tanner Servicios Financieros S.A	3,01%	3,60%
SMU S.A	2,76%	3,37%
Ruta del Maipo Sociedad Concesionaria S.A	2,71%	1,58%
Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes	2,57%	3,63%
Clinica Las Condes S.A	2,50%	2,40%
Corporación Universidad de Concepción	2,45%	2,31%
INGEVEC S.A	2,45%	1,49%

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

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

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

**5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

**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	31-12-2019	31-12-2018
	%	%
Bonos de Empresas	82,50%	75,68%
Cuotas de Fondos de Inversión	7,73%	1,05%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	3,16%	0,00%
Bonos Emitidos por Empresas Extranjeras	1,96%	0,00%
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en UF	1,67%	1,39%
Depósito a Plazo Fijo con vencimiento a Corto Plazo	1,33%	6,62%
Letras Hipotecarias de Bancos e Instituciones Financieras	0,71%	0,00%
Bonos Securitizados	0,52%	0,60%
Pagaré de Empresas	0,29%	4,65%
Bonos Subordinados	0,13%	5,31%
Bonos Extranjero Emitido en Chile	0,00%	1,71%
Contrato sobre productos que consten en Factura	0,00%	1,37%
Bonos Bancos Nacionales Emitidos en el Extranjero	0,00%	1,06%
Bonos Empresas Nacionales emitidos en el Extranjero	0,00%	0,56%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Grupo Empresarial	31-12-2019	31-12-2018
	%	%
Cámara Chilena de la Construcción	5,72%	9,15%
SMU	4,97%	0,00%
Ripley	3,64%	5,56%
SQM	4,27%	4,14%
Carozzi	3,34%	2,37%

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

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

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

**5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

**b) Riesgo de crédito (continuación)**

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

Sector	31-12-2019	31-12-2018
	%	%
Financiero	18,19%	15,81%
Comercio	12,12%	14,03%
Banco	10,13%	15,71%
Construccion	8,92%	4,58%
Holding	7,45%	6,80%
Minero	6,27%	9,75%
Concesionaria	5,44%	4,45%
Alimentos	3,28%	2,89%
Transporte	3,18%	4,22%
Telecomunicaciones	3,11%	0,41%
Salud	2,81%	2,74%
Educacion	2,45%	2,31%
Sanitario	2,08%	0,97%
Industrial	2,05%	2,77%
Entretenimiento	1,75%	1,86%
Gobierno	1,67%	1,39%
Forestal	1,53%	1,18%
Inmobiliario	1,48%	2,54%
Securitizadora	1,33%	0,60%
Leasing	1,16%	0,00%
Factoring	1,06%	0,88%
Electrico	0,93%	2,19%
Energia	0,90%	0,75%
Vitivinicola	0,72%	0,80%
Agrícola	0,00%	0,39%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

**b) 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 2019 y 2018  
(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
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
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	-	-	-	-
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>182.256</b>	<b>1.050</b>	<b>-</b>	<b>1.605.632</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto</b>					
Capital	-	-	-	-	189.993.799
Resultados acumulados	-	-	-	-	20.366.762
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	11.862.048
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>222.222.609</b>
<b>Flujos de salida de efectivo contractual</b>	<b>182.256</b>	<b>1.050</b>	<b>-</b>	<b>1.605.632</b>	<b>222.222.609</b>

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

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

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

**5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

**c) Riesgo de liquidez (continuación)**

PASIVOS	Menos de 7 días	7 días a 6 mes	Más de 6 meses a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	761.097	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	2.292	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	119.958	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	5.052	12.487	-	-	-
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>125.010</b>	<b>14.779</b>	<b>-</b>	<b>761.097</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto</b>					
Capital	-	-	-	-	171.859.728
Resultados acumulados	-	-	-	-	10.299.302
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	10.067.458
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>192.226.488</b>
<b>Flujos de salida de efectivo contractual</b>	<b>125.010</b>	<b>14.779</b>	<b>-</b>	<b>761.097</b>	<b>192.226.488</b>

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

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	Más de 6 meses a 12 meses	Más de 12 meses
Efectivo y equivalente al efectivo	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	-	-	-
<b>Total de activos</b>	<b>46.075.232</b>	<b>177.936.315</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

  

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	Más de 6 meses a 12 meses	Más de 12 meses
Efectivo y efectivo equivalente	547.226	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	45.231.748	92.372.459	35.235.308	19.635.295
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	105.338	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
<b>Total de activos</b>	<b>45.884.312</b>	<b>92.372.459</b>	<b>35.235.308</b>	<b>19.635.295</b>

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

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

**Nota 5 - Administración de Riesgos (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.

**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 2019 mantiene deuda financiera M\$1.605.632 (ver Nota 5 Administración de Riesgos 5.3). el Fondo al 31 de diciembre de 2018 mantiene deuda financiera M\$761.097.

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

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

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

**5.3 Estimación del valor razonable**

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018. (Ver Nota 2 Resumen de Criterios Contables Significativos 2.3 letra c): Estimación del valor razonable):

Activos al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</b>				
– Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	17.189.803	-	-	17.189.803
– Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	2.962.290	-	-	2.962.290
– Bonos de Bancos e Inst. Financieras	11.692.490	-	-	11.692.490
– Pagarés de Empresas	648.799	-	-	648.799
– Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	189.993.610	-	-	189.993.610
– Derivados	-	-	-	-
– Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>222.486.992</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>222.486.992</b>
<b>Pasivos al 31 de diciembre de 2019</b>				
<b>Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</b>				
– Derivados	1.605.632	-	-	1.605.632
<b>Total pasivos</b>	<b>1.605.632</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.605.632</b>
Activos al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</b>				
– Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	2.017.641	-	-	2.017.641
– Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	12.752.048	-	-	12.752.048
– Bonos de Bancos e Inst. Financieras	10.227.805	-	-	10.227.805
– Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	150.104.437	-	-	150.104.437
– Otros títulos de deuda	17.372.879	-	-	17.372.879
<b>Total activos</b>	<b>192.474.810</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>192.474.810</b>
<b>Pasivos al 31 de diciembre de 2018</b>				
<b>Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</b>				
– Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
– Derivados	761.097	-	-	761.097
<b>Total pasivos</b>	<b>761.097</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>761.097</b>

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta activos ni pasivos a valor razonable.

**Nota 6 - Juicios y estimaciones contables críticas**

**6.1 Estimaciones contables críticas**

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

**a) Valor razonable de instrumentos financieros derivados.**

El Fondo no mantiene instrumentos financieros que no son cotizados en mercados activos, tales como derivados extrabursátiles.

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

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

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

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

**Nota 7 - Activos financieros**

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

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
<b>Títulos de renta variable</b>		
Cuotas de fondos de inversión	17.189.803	2.017.641
<b>Títulos de deuda</b>		
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	14.654.780	22.979.853
Bonos registrados	189.993.610	150.104.437
Otros títulos de deuda	648.799	17.372.879
Derivados	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>222.486.992</b>	<b>192.474.810</b>

**b) Efectos en resultados**

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
-Resultados realizados	(2.542.500)	3.358.786
-Resultados no realizados	16.456.503	7.541.961
<b>Total ganancias</b>	<b>13.914.003</b>	<b>10.900.747</b>
<b>Total ganancias netas</b>	<b>13.914.003</b>	<b>10.900.747</b>

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

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

**Nota 7 - Activos financieros (continuación)**

**c) Composición de la cartera**

Instrumento	31-12-2019 M\$				31-12-2018 M\$			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
<b>Títulos de Renta Variable</b>								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos de Deuda</b>								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	2.962.290	-	2.962.290	1,3224	22.979.853	-	22.979.853	11,8988
Bonos registrados	197.322.052	4.364.048	201.686.100	90,0338	146.817.821	3.286.616	150.104.437	77,7230
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	648.799	-	648.799	0,2896	17.372.879	-	17.372.879	8,9956
Subtotal	200.933.141	4.364.048	205.297.189	91,6458	187.170.553	3.286.616	190.457.169	98,6174
<b>Inversiones No Registradas</b>								
Cuotas de fondos de inversión privados	17.189.803	-	17.189.803	7,6736	2.017.641	-	2.017.641	1,0447
Subtotal	17.189.803	-	17.189.803	7,6736	2.017.641	-	2.017.641	1,0447
<b>Otras Inversiones</b>								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>218.122.944</b>	<b>4.364.048</b>	<b>222.486.992</b>	<b>99,3194</b>	<b>189.188.194</b>	<b>3.286.616</b>	<b>192.474.810</b>	<b>99,6621</b>

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

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

**Nota 7 - Activos financieros**

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

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	192.474.810	143.299.677
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	6.459.810	4.772.646
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	7.407.907	5.984.223
Adiciones	445.217.223	255.028.287
Ventas (netas de resultados)	(429.829.077)	(218.415.797)
Otros movimientos	756.319	1.805.774
<b>Saldo final</b>	<b>222.486.992</b>	<b>192.474.810</b>

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos)

**Nota 9 - Activos financieros a costo amortizado**

**a) Composición de la cartera**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se presentan movimientos en esta categoría.

Instrumento	31-12-2019 M\$				31-12-2018 M\$			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
<b>Títulos de Deuda</b>								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones No Registradas</b>								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras Inversiones</b>								
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

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**

Estados Financieros Complementarios  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos)

**Nota 9 - Activos financieros a costo amortizado (continuación)**

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se presentan movimientos en esta categoría.

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 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	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Menos: Porción no corriente	-	-
<b>Porción corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se presentan movimientos en esta categoría.

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Nota 10 - Inversiones valorizadas por el método de la participación**

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

**Nota 11 - Propiedades de inversión**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018  
(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:**

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Cuentas por cobrar a intermediarios	627.787	105.338
<b>Total</b>	<b>627.787</b>	<b>105.338</b>

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

Moneda	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pesos chilenos	627.787	105.338
<b>Saldo final</b>	<b>627.787</b>	<b>105.338</b>

La composición de este rubro es la siguiente:

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

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Cuentas por pagar a intermediarios	1.050	2.292
<b>Total</b>	<b>1.050</b>	<b>2.292</b>

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

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

Moneda	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pesos chilenos	1.050	2.292
<b>Saldo final</b>	<b>1.050</b>	<b>2.292</b>

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo tiene pasivos de esta naturaleza por:

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
<b>Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</b>		
– Derivados	1.605.632	761.097
<b>Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>1.605.632</b>	<b>761.097</b>

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

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

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

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

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

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

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Provisión dividendo	-	-
Provisión de auditoría y otros	23.638	17.539
<b>Total</b>	<b>23.638</b>	<b>17.539</b>

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	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pesos chilenos	23.638	17.539
Dólares estadounidenses	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>23.638</b>	<b>17.539</b>

**Nota 15 - Intereses y reajustes**

Concepto	01-01-2019	01-01-2018
	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
<b>Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:</b>		
- A valor razonable con efecto en resultados	6.459.810	4.772.646
<b>Total</b>	<b>6.459.810</b>	<b>4.772.646</b>

**Nota 16 - Efectivo y equivalente al efectivo**

a) Composición del Efectivo y Equivalente al Efectivo

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Efectivo en bancos	896.768	547.226
<b>Total</b>	<b>896.768</b>	<b>547.226</b>

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

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

**Nota 16 - Efectivo y equivalente al efectivo (continuación)**

b) Detalle del Efectivo y Equivalente al Efectivo por moneda

Moneda	Tipo de Moneda	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pesos Chileno	CLP	53.366	547.226
Dólar Estadounidense	USD	843.402	-
<b>Monto del Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>		<b>896.768</b>	<b>547.226</b>

**Nota 17 - Cuotas en circulación**

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

31-12-2019	31-12-2019 M\$						Total
	Series						
	B	D	E	I	IM		
<b>Saldo de Inicio al 1 de enero</b>	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)	
<b>Saldo Final</b>	<b>10.112.726</b>	<b>15.887.589</b>	<b>12.095.107</b>	<b>102.919.278</b>	<b>7.192.881</b>	<b>148.207.581</b>	

  

31-12-2018	31-12-2018 M\$						Total
	Series						
	B	D	E	I	IM		
<b>Saldo de Inicio al 1 de enero</b>	9.036.341	12.358.200	11.971.182	64.075.674	12.289.803	109.731.200	
Cuotas suscritas	2.805.273	3.526.615	1.328.186	30.546.372	6.250.490	44.456.936	
Canje de cuotas	(261.219)	(1.109.508)	(1.667.124)	2.436.196	-	(601.655)	
Cuotas rescatadas	(1.358.349)	(1.518.500)	(843.163)	(2.076.042)	(13.447.291)	(19.243.345)	
<b>Saldo Final</b>	<b>10.222.046</b>	<b>13.256.807</b>	<b>10.789.081</b>	<b>94.982.200</b>	<b>5.093.002</b>	<b>134.343.136</b>	

Tal como se indica en Nota 1 - Información General, considerando la disposición transitoria del nuevo reglamento interno del Fondo, las antiguas cuotas de la serie única pasaron a ser cuotas de la serie I cuya relación de canje fue de una cuota del Fondo por cada cuota serie I, sin importar el monto total de sus aportes a dicha fecha.

El valor cuota por serie al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Fecha	Series				
	B	D	E	I	IM
31-12-2019 M\$	1.248,9098	1.267,3007	1.288,8499	1.601,5194	1.257,1281
31-12-2018 M\$	1.197,6974	1.211,5079	1.227,7270	1.522,7185	1.187,0489

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(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 2019, no se ha realizado distribución de beneficios a los aportantes.

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo realiza el siguiente Reparto de beneficio.

Fecha de distribución	Monto M\$ por serie					Monto total distribuido	Tipo de dividendo
	B	D	E	I	IM		
28-06-2018	3,248536722	3,314753265	3,356183174	4,158667451	3,246131594	445.718	Definitivo

**Nota 19 – Repartos de Patrimonio**

Tal como se indica en el cuadro de patrimonio neto, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	31-12-2019 M\$			
	Aportes	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Repartos de patrimonio	(98.101.456)	-	-	(98.101.456)
<b>Totales</b>	<b>(98.101.456)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(98.101.456)</b>

Descripción	31-12-2018 M\$			
	Aportes	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Repartos de patrimonio	(21.557.443)	(1.714.449)	-	(23.271.892)
<b>Totales</b>	<b>(21.557.443)</b>	<b>(1.714.449)</b>	<b>-</b>	<b>(23.271.892)</b>

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 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos)

**Nota 20 - Rentabilidad del Fondo**

Tipo rentabilidad	Serie B			Serie D		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	4,2759%	4,2759%	9,8450%	4,6052%	4,6052%	10,5531%
Real	1,5349%	1,5349%	-3,8268%	1,8556%	1,8556%	4,6494%
Variación UF	2,6995%	2,6995%	5,6414%	2,6995%	2,6995%	5,6414%

Tipo rentabilidad	Serie E			Serie I			Serie IM		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	4,9785%	4,9785%	11,3114%	5,1750%	5,1750%	11,7189%	5,9036%	5,9036%	12,7117%
Real	2,2191%	2,2191%	5,3672%	2,4104%	2,4104%	5,7529%	3,1199%	3,1199%	6,6927%
Variación UF	2,6995%	2,6995%	5,6414%	2,6995%	2,6995%	5,6414%	2,6995%	2,6995%	5,6414%

La rentabilidad del ejercicio actual corresponde a la variación del valor cuota entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de cierre de los Estados Financieros que se informan.

**Nota 21 - Valor económico de la cuota**

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta activos de esta naturaleza.

**Nota 23 - Excesos de inversión**

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

**Nota 24 - Gravámenes y prohibiciones**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos)

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

CUSTODIA DE VALORES AL 31-12-2019 M\$						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Dep. Central de Valores	218.122.944	100,0000	97,3713	4.364.048	100,0000	1,9481
<b>Total Cartera Inversión</b>	<b>218.122.944</b>	<b>100,0000</b>	<b>97,3713</b>	<b>4.364.048</b>	<b>100,0000</b>	<b>1,9481</b>

CUSTODIA DE VALORES AL 31-12-2018 M\$						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Dep. Central de Valores	189.188.194	100,0000	97,9603	3.286.616	100,0000	1,7018
<b>Total Cartera Inversión</b>	<b>189.188.194</b>	<b>100,0000</b>	<b>97,9603</b>	<b>3.286.616</b>	<b>100,0000</b>	<b>1,7018</b>

**Nota 26 - Partes relacionadas**

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

**a) Remuneración por administración**

El fondo es administrado por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos (la 'Administradora'), una sociedad administradora de fondos constituida en Chile.

La Administradora percibirá por la administración del Fondo y con cargo a éste, una comisión de administración fija mensual por serie según el siguiente detalle:

Serie	Remuneración fija anual
B	Hasta un 1,4875% (IVA incluido)
D	Hasta un 1,1603% (IVA incluido)
E	Hasta un 0,8330% (IVA incluido)
I	Hasta un 0,6545% (IVA incluido)
IM	Exento de Remuneración

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

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

**Nota 26 - Partes relacionadas (continuación)**

**a) Comisión de administración (continuación)**

Se entenderá por valor promedio del patrimonio, el valor que resulte de sumar el valor diario que haya presentado el patrimonio del Fondo durante el mes correspondiente, dividido por el número de días que tenga dicho mes.

La comisión fija se pagará mensualmente del Fondo dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la comisión se deducirá y provisionará diariamente.

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 2019 ascendió a M\$1.886.083 (M\$1.195.987 al 31 de diciembre de 2018), adeudándose M\$158.618 al cierre de los presentes Estado Financieros (M\$119.958 al 31 de diciembre de 2018).

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

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

**Nota 26 - Partes relacionadas (continuación)**

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

Año 2019	Serie B						
	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto M\$ en cuotas al cierre del ejercicio	%
Personas relacionadas	-	788	11.828.991	(5.089.139)	6.740.640	8.418.451	3,7580%

Año 2019	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	-	118.263	21.401.775	(12.444.758)	9.075.280	11.501.109	5,1342%

Año 2019	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	-	9.031.975	11.640.860	5,1965%

Año 2019	Serie IM						
	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto M\$ en cuotas al cierre del ejercicio	%
Personas relacionadas	-	19.801.414	-	(12.608.533)	7.192.881	9.042.373	4,0366%

Año 2019	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	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	133.689.416	(63.350.126)	70.339.290	112.649.738	50,2875%

**c) Transacciones con partes relacionadas**

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2019		31-12-2018	
				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	-	6.459.810	-	4.772.646

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(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)
31-12-2019	Póliza de seguro	Mapfre Seguros Generales SA	Banco Santander	65.790,00	10/01/2019- 10/01/2020
31-12-2018	Póliza de seguro	Mapfre Seguros Generales SA	Banco Santander	53.371,71	10/01/2018- 10/01/2019

**Nota 28 - Otros gastos de operación**

Tipo de gasto	Monto acumulado M\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Asesorías	(11.899)	(3.497)
Gastos Market Maker		(40.481)
Gastos Clasificadora de Riesgo		-
Otros gastos	(3.959)	(74.524)
<b>Total</b>	<b>(15.858)</b>	<b>(118.502)</b>
<b>% sobre el activo del fondo</b>	<b>0,0071</b>	<b>0,0614</b>

**Nota 29 - Información estadística**

Mes	31-12-2019							
	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

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

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

**Nota 29 - Información estadística (continuación)**

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 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos)

**Nota 29 - Información estadística (continuación)**

31-12-2018								
Mes	Serie B				Serie D			
	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
Enero	1.143,2490	1.143,2490	10.418.550	31	1.152,9742	1.152,9742	14.112.545	13
Febrero	1.150,6176	1.150,6176	10.497.411	34	1.160,6966	1.160,6966	14.281.160	14
Marzo	1.158,4638	1.158,4638	10.264.048	30	1.168,9366	1.168,9366	14.069.416	14
Abril	1.163,4181	1.163,4181	10.441.851	33	1.174,2512	1.174,2512	14.337.369	15
Mayo	1.168,8561	1.168,8561	10.357.312	33	1.180,0676	1.180,0676	14.432.144	17
Junio	1.170,7096	1.170,7096	10.781.220	31	1.182,2567	1.182,2567	14.473.382	16
Julio	1.179,2901	1.179,2901	11.063.168	32	1.191,2527	1.191,2527	14.550.804	16
Agosto	1.187,3361	1.187,3361	11.765.310	36	1.199,7138	1.199,7138	15.012.242	17
Septiembre	1.188,9033	1.188,9033	11.577.808	36	1.201,6206	1.201,6206	14.952.282	16
Octubre	1.187,1411	1.187,1411	11.552.772	37	1.200,1731	1.200,1731	15.225.051	16
Noviembre	1.191,3262	1.191,3262	11.609.172	41	1.204,7280	1.204,7280	15.715.843	19
Diciembre	1.197,6974	1.197,6974	12.242.918	38	1.211,5079	1.211,5079	16.060.726	18

31-12-2018								
Mes	Serie E				Serie I			
	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
Enero	1.164,9150	1.164,9150	13.529.013	12	1.442,4571	1.442,4571	92.317.730	32
Febrero	1.173,0120	1.173,0120	13.814.659	12	1.452,6820	1.452,6820	95.106.719	33
Marzo	1.181,6677	1.181,6677	13.516.585	12	1.463,6231	1.463,6231	98.855.082	34
Abril	1.187,3598	1.187,3598	13.794.898	11	1.470,8893	1.470,8893	100.411.442	35
Mayo	1.193,5733	1.193,5733	14.710.169	11	1.478,8105	1.478,8105	103.058.356	40
Junio	1.196,1091	1.196,1091	14.326.087	12	1.482,1698	1.482,1698	106.276.584	41
Julio	1.205,5457	1.205,5457	14.450.131	12	1.494,0897	1.494,0897	109.703.856	44
Agosto	1.214,4458	1.214,4458	14.100.534	12	1.505,3485	1.505,3485	128.742.538	43
Septiembre	1.216,7030	1.216,7030	14.037.342	12	1.508,3678	1.508,3678	133.688.554	43
Octubre	1.215,5753	1.215,5753	13.602.203	12	1.507,1980	1.507,1980	137.410.467	40
Noviembre	1.220,5171	1.220,5171	13.786.206	12	1.513,5473	1.513,5473	138.502.516	41
Diciembre	1.227,7270	1.227,7270	13.246.045	11	1.522,7185	1.522,7185	144.631.153	38

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

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

**Nota 29 - Información estadística (continuación)**

31-12-2018				
Mes	Serie IM			
	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	Nº Aportantes
Enero	1.122,9515	1.122,9515	14.606.470	2
Febrero	1.131,5064	1.131,5064	14.717.746	2
Marzo	1.140,6921	1.140,6921	14.835.854	2
Abril	1.147,0000	1.147,0000	14.312.524	2
Mayo	1.153,8467	1.153,8467	14.397.959	2
Junio	1.157,1176	1.157,1176	14.438.774	2
Julio	1.167,1038	1.167,1038	14.563.384	2
Agosto	1.176,5709	1.176,5709	11.550.841	2
Septiembre	1.178,0871	1.178,0871	-	-
Octubre	1.178,0871	1.178,0871	-	-
Noviembre	1.179,2206	1.179,2206	6.005.773	1
Diciembre	1.187,0489	1.187,0489	6.045.642	1

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

El Fondo no mantiene inversiones en sociedades sobre las cuales posean control directo, indirecto o por cualquier otro medio al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

**Nota 31 – Operaciones de compra con retroventa**

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

**Nota 32 - Sanciones**

Mediante Resolución Exenta Nº 4887, de fecha 1 de agosto de 2019, la Comisión para el Mercado Financiero aplicó a la Sociedad Administradora una multa de 40 unidades de fomento, por infracción a lo dispuesto en el punto 2.1.2 la Norma de Carácter General Nº364, relativo al envío de información continua de los fondos de inversión privados bajo administración. En efecto, la información continua correspondiente al período de junio de 2018 fue enviada por la Sociedad con fecha 6 de octubre de 2018, debiendo haber sido remitida a más tardar el día 5 de octubre de 2018.

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

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

**Nota 33 - Hechos posteriores**

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

Con fecha 10 de enero de 2020, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con Mapfre Compañía de Seguros Generales S.A., a favor de los Aportantes del Fondo por 92.050 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2020 y hasta el 10 de enero de 2021, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

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

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP CAPITAL  
SPREAD CORPORATIVO LOCAL**  
Estados Financieros Complementarios  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos)

**ANEXOS**

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

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

**A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES**

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	Monto Invertido al 31-12-2019 M\$		% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional	Extranjero	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	17.189.803	-	7,6736
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	2.962.290	-	1,3224
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-
Otros títulos de deuda	197.970.851	4.364.048	90,3234
Acciones no registradas	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-
Deuda de operaciones de leasing	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>218.122.944</b>	<b>4.364.048</b>	<b>99,3194</b>

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

Estados Financieros Complementarios  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de pesos)

**B) ESTADO DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS**

<b>ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS</b>	<b>01-01-2019 31-12-2019</b>	<b>01-01-2018 31-12-2019</b>
<b>UTILIDAD(PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(2.542.500)</b>	<b>(1.164.818)</b>
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	46.286	143.878
Enajenación de títulos de deuda	(4.018.974)	(63.545)
Intereses percibidos en títulos de deuda	2.491.643	249.042
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	(1.061.455)	(1.494.193)
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>16.456.503</b>	<b>12.065.565</b>
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	12.488.336	7.541.960
Intereses devengados de títulos de deuda	3.968.167	4.523.605
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(2.051.953)</b>	<b>(1.314.489)</b>
Costos Financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(1.886.083)	(1.195.987)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(150.012)	-
Otros gastos	(15.858)	(118.502)
Diferencias de cambio	-	481.200
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>11.862.050</b>	<b>10.067.458</b>

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

Estados Financieros Complementarios  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(expresado en miles de pesos)

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

<b>ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS</b>	<b>01-01-2019 31-12-2019</b>	<b>01-01-2018 31-12-2019</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>(4.594.453)</b>	<b>(2.479.307)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(2.542.500)	(1.164.818)
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
Gastos del ejercicio	(2.051.953)	(1.314.489)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>(2.229.898)</b>	<b>249.409</b>
<b>Utilidad realizada no distribuida</b>	<b>1.416.599</b>	<b>3.895.906</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	1.416.599	4.341.624
Utilidad devengada acumulada realizada en el ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en el ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	-	(445.718)
<b>Pérdida devengada acumulada</b>	<b>(3.646.497)</b>	<b>(3.646.497)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial	(3.646.497)	(3.646.497)
Abono a pérdida devengada acumulada	-	-
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>(6.824.351)</b>	<b>(2.229.898)</b>