

*Estados Financieros*

***FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL  
DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE***

*Santiago, Chile  
31 de diciembre de 2021 y 2020*

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Estados Financieros  
31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Índice**

	Páginas
Informe del Auditor Independiente .....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales.....	4
Estados de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros .....	8

US\$ : Dólar estadounidense  
MUS\$ : Miles de Dólares estadounidenses  
UF : Unidades de fomento



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 28 de marzo de 2022

Señores Partícipes  
Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam Investment Grade

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam Investment Grade, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

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

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad 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, 28 de marzo de 2022  
Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam Investment Grade  
2

*Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam Investment Grade al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA		31-12-2021	31-12-2020
		MUS \$	MUS \$
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	11	38	349
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	8.558	10.272
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	7	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	9	-	-
Otras cuentas por cobrar	10	-	-
Otros activos		-	-
<b>Total Activos</b>		<b>8.596</b>	<b>10.621</b>
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	9	-	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	5	6
Otros documentos y cuentas por pagar	10	33	24
Otros pasivos	15	-	-
<b>Total Pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>38</b>	<b>30</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>8.558</b>	<b>10.591</b>

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	ACUMULADO	ACUMULADO
		MUS\$	MUS\$
		01-01-2021	01-01-2020
		31-12-2021	31-12-2020
<b>INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION</b>			
Intereses y reajustes	12	-	335
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	(140)	561
Resultado en venta de instrumentos financieros	14	-	(42)
Otros		-	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>(140)</b>	<b>854</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisión de administración	20	(72)	(80)
Honorarios por custodia y administración		(11)	(26)
Costos de transacción		(3)	(3)
Otros gastos de operación	26	(5)	(5)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(91)</b>	<b>(114)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) antes de impuesto</b>		<b>(231)</b>	<b>740</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto</b>		<b>(231)</b>	<b>740</b>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(231)	740
Distribución de beneficios	16	-	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>(231)</b>	<b>740</b>

## FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Estados de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes  
Por los ejercicios terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES						
Descripción	2021					
	Series					
	A	B	I	IM	U	Total Series
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2021</b>	512	4.032	1.914	-	4.133	<b>10.591</b>
Aportes de cuotas	33	1.068	-	-	-	1.101
Rescates de cuotas	(33)	(1.758)	(146)	-	(966)	(2.903)
<b>Disminución neto originado por transacciones de cuotas</b>	-	(690)	(146)	-	(966)	(1.802)
<b>Aumento del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	(13)	(109)	(41)	-	(68)	(231)
<b>Distribución de beneficios</b>	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-
<b>Aumento del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>	(13)	(109)	(41)	-	(68)	(231)
<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2021</b>	499	3.233	1.727	-	3.099	8.558

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

## Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES						
Descripción	2020					
	Series					
	A	B	I	IM	U	Total Series
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2020</b>	73	1.529	3.844	-	13.925	<b>19.371</b>
Aportes de cuotas	404	3.931	276	-	-	4.611
Rescates de cuotas	-	(1.725)	(2.297)	-	(10.109)	(14.131)
<b>Aumento/ (disminución) neto originado por transacciones de cuotas</b>	<b>404</b>	<b>2.206</b>	<b>(2.021)</b>	<b>-</b>	<b>(10.109)</b>	<b>(9.520)</b>
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	<b>35</b>	<b>297</b>	<b>91</b>	<b>-</b>	<b>317</b>	<b>740</b>
<b>Distribución de beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
En efectivo	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>	<b>35</b>	<b>297</b>	<b>91</b>	<b>-</b>	<b>317</b>	<b>740</b>
<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>512</b>	<b>4.032</b>	<b>1.914</b>	<b>-</b>	<b>4.133</b>	<b>10.591</b>



**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo)  
Por los ejercicios terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	Nota	01-01-2021 31-12-2021 MUS\$	01-01-2020 31-12-2020 MUS\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros	8	(1.705)	(14.849)
Venta/cobro de activos financieros	8	3.280	23.440
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	746
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(74)	(84)
Montos recibidos a sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(10)	(32)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>1.491</b>	<b>9.221</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Colocación de cuotas en circulación		1.101	4.611
Rescates de cuotas en circulación		(2.903)	(14.133)
Otros (Reparto Dividendos)		-	-
<b>Flujo neto utilizado por actividades de financiamiento</b>		<b>(1.802)</b>	<b>(9.522)</b>
<b>Disminución neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>(311)</b>	<b>(301)</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		349	650
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>38</b>	<b>349</b>

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

## **Nota 1 - Información general**

El Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda Corporativa LATAM Investment Grade, en adelante el “Fondo”, es administrado por Credicorp Capital Asset Management S.A Administradora General de Fondos, conforme a las disposiciones de la Ley N°20.712 sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales, en adelante también la “Ley”. La sociedad administradora pertenece al grupo Credicorp Capital y fue autorizada mediante resolución exenta N°016 de fecha 15 de enero de 2004.

El Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda Corporativa LATAM Investment Grade es un Fondo Mutuo Mixto Extranjero - Derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Av. Apoquindo N°3721 piso16, comuna Las Condes.

El objetivo del Fondo es invertir en cuotas del fondo de inversión extranjero denominado “Credicorp Capital Asset Management Fund – Credicorp Capital Latin American Investment Grade Fund”, como asimismo en cuotas de otros fondos extranjeros administrados por sociedades relacionadas a la Administradora que tengan como política invertir principalmente en instrumentos de deuda de emisores latinoamericanos.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir directamente en instrumentos de deuda de emisores latinoamericanos o que en dicha zona tengan parte importante de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyen la principal fuente de sus negocios. Para los efectos señalados, por “Mercados Latinoamericanos” se entenderá el conjunto de países que componen el continente americano y el Caribe, incluido Puerto Rico y excluyendo a los Estados Unidos de América y Canadá. Como parte de lo anterior, el Fondo podrá invertir sus recursos en bonos de deuda corporativa o soberana y en instrumentos de deuda de emisores latinoamericanos, denominados en Dólares de los Estados Unidos de América (“Dólares”) y/o en la moneda local del país emisor que corresponda.

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 Mutuo Credicorp Capital Deuda Corporativa LATAM Investment Grade inicia sus operaciones el 01 de septiembre de 2016.

El Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda Corporativa LATAM Investment Grade tendrá una duración indefinida.

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

Con fecha 22 de agosto de 2016, se aprobó mediante la resolución N° 222, 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, se depositó el primer Reglamento Interno del Fondo, en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), de acuerdo a lo indicado en el artículo N° 46 de la Ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la “Ley”) y la Norma de Carácter General N° 365 de fecha 7 de mayo de 2014 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante la “Norma”).

### **Modificaciones al Reglamento Interno, 2021:**

Al 31 de diciembre de 2021, no se realizaron modificaciones en el Reglamento Interno.

### **Modificaciones en el Reglamento Interno, 2020:**

Con fecha 22 de mayo de 2020, se depositó Reglamento Interno de Fondo Mutuo Credicorp Capital LATAM Investment Grade (el “Fondo”), el cual contiene modificaciones introducidas por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos (la “Administradora”), según se pasa a detallar:

A. Se modificó toda referencia a la Superintendencia de Valores y Seguros o Superintendencia o por Comisión para el Mercado Financiero o Comisión, respectivamente.

B. En el Título I, Sección UNO. “Características Generales”:

1. Se modificó el numeral 1.3, estableciéndose que el Fondo será un: Fondo Mutuo Libre Inversión - Derivados.

2. Se modificó el numeral 1.4, estableciéndose que el Fondo será dirigido a inversionistas calificados.

C. En el Título II, Sección UNO. “Objeto del Fondo”, se modificó el objeto del Fondo quedando de la siguiente forma: “El Fondo tiene como objetivo principal invertir en cuotas del fondo de inversión extranjero denominado “Credicorp Capital Asset Management Fondo Credicorp Capital Latin American Intestment Grade Fondo, como asimismo en cuotas de otros fondos extranjeros administrados por sociedades relacionadas a la Administradora que tengan como política invertir principalmente en instrumentos de deuda de emisores latinoamericanos. Adicionalmente, el Fondo podrá invertir directamente en instrumentos de deuda de emisores latinoamericanos o que en dicha zona tengan parte importante de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyen la principal fuente de sus negocios.

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

**Modificaciones en el Reglamento Interno, 2020:**

Para los efectos señalados, por “Mercados Latinoamericanos” se entenderá el conjunto de países que componen el continente americano y el Caribe, incluido Puerto Rico y excluyendo a los Estados Unidos de América y Canadá. Como parte de lo anterior, el Fondo podrá invertir sus recursos en bonos de deuda corporativa o soberana y en instrumentos de deuda de emisores latinoamericanos, denominados en dólares de los Estados Unidos de América (“Dólares”) y/o en la moneda local del país emisor que corresponda.

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.”

D. En el Título II, Sección TRES. “Características y Limites de las Inversiones”, se modificó el numeral 3.2. el cual quedó de la siguiente forma: “Diversificación de las inversiones por emisor, grupo empresarial y sus personas relacionadas: Inversiones en instrumentos o valores emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 100% del activo del Fondo.”

E. En el Título IV, Política de Endeudamiento, se incorporó una nueva sección TRES, la cual establece que “*El endeudamiento indicado corresponde a pasivo exigible, en cuanto vencería en un plazo inferior a un año. El Fondo no contempla contraer endeudamiento de mediano plazo (superior a dos años).*” Se modificó, asimismo, el orden de dicho Título IV, como consecuencia de la incorporación de la referida sección TRES.

F. En el Título VI, en las Secciones UNO. “*Serie de Cuotas, Remuneraciones, Comisiones y Gastos*” y DOS. “*Remuneración Fija de Cargo del Fondo*”, se realizaron modificaciones con el objeto de incorporar una nueva serie AC, la cual es exclusiva para aportes efectuados por carteras administradas por la Administradora o sus personas relacionadas.

G. En el Título VII, Sección UNO. “*Aporte y Rescate de Cuotas*”, se efectuaron las siguientes modificaciones:

1. En el numeral 1.2 “*Valor para conversión de aportes*”. se estableció que el: “*Valor de la cuota correspondiente al mismo día de la recepción si el aporte se efectuare antes de las 11:00 horas o al valor de la recepción, si este se efectuare con posterioridad a dicha hora. Para efectos del presente Reglamento Interno, el cierre de operaciones del Fondo corresponderá a las 11:00 horas.*”

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

**Modificaciones en el Reglamento Interno, 2020:**

2. En el numeral 1.4, “Valor cuota para la liquidación de rescates”, se estableció que: “*El valor cuota para la liquidación de rescates corresponderá al del día anterior al del pago del rescate*”.

3. En el numeral 1.5 “*Medios para efectuar aportes y solicitar rescates*”, se establecieron los mecanismos a través de los cuales el participante podrá realizar aportes y rescates del Fondo y los rescates por montos significativos lo cual establece un plazo superior para el pago de rescates cuanto estos sean de ciertos montos o que representen cierto porcentaje del valor del patrimonio del Fondo. Asimismo, se incorporó en dicho numeral una definición de Día Hábil.

H. En el Título VII, Sección CUATRO. “*Canje de Series de Cuotas*”, se incorporó la letra b) relativa a canje obligatorio de series de cuotas.

I. En el Anexo A se modificó la tabla de remuneraciones por Tasa de IVA ajustándose a las modificaciones anteriores.

Los cambios referidos precedentemente son las principales modificaciones efectuadas al reglamento interno del Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción o cambios formales efectuadas al mismo, que no constituyen modificaciones de fondo de las disposiciones correspondientes.

Las modificaciones indicadas precedentemente comenzarán a regir a partir del trigésimo día corrido siguiente al depósito del reglamento interno del Fondo, esto es, el día 21 de junio de 2020.

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

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 28 de marzo de 2022.

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**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.

**a) Declaración de Cumplimiento**

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**b) Base de Medición**

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

**c) Juicios y Estimaciones Contables**

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

No se han efectuado reclasificaciones menores a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021.

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

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

**c) Periodo cubierto:**

Los presentes Estados Financieros corresponden a los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Activo neto atribuible a los Partícipes y Estados de Flujos de Efectivos (Método Directo) por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

**e) Conversión de moneda extranjera**

**i) Moneda funcional y de presentación**

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en dólares estadounidenses. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en dólares estadounidenses. La administración considera el dólar estadounidense como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

**ii) Conversión de moneda extranjera**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene activos o pasivos en moneda distinta de su moneda funcional.

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

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de los Estados de Situación Financiera.

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

Moneda	Pesos por unidad	
	31-12-2021	31-12-2020
Dólar estadounidense	844,69	710,95

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

**iii) Transacciones y saldos en moneda extranjera (continuación)**

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

**2.2 Nuevos pronunciamientos contables:**

**a) Nuevos pronunciamientos contables vigentes:**

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2021:

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

<b>Modificaciones a las NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<i>Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16).</i>	Períodos iniciados el 1 de abril de 2021, permitiéndose su adopción anticipada.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021.



**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

**a) Nuevos pronunciamientos contables vigentes (continuación):**

**Modificaciones a las NIIF vigentes:**

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

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

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

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

- La contraprestación revisada es sustancialmente igual o menor que la contraprestación original;
- Cualquier reducción en los pagos por arrendamiento se relaciona con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021; y
- No se han hecho otros cambios significativos en los términos del arrendamiento.

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

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

**a) Nuevos pronunciamientos contables vigentes (continuación):**

***Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021  
(Modificaciones a la NIIF 16)***

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos que incluye una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19.

La solución práctica incluida en las modificaciones del 2020 solo aplica para las concesiones de renta en donde la reducción en los pagos por arrendamiento se relacione con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021. En tal sentido, el Consejo ha extendido la aplicación del expediente práctico en 12 meses, permitiendo a los arrendatarios aplicarlo a las concesiones de renta en donde la reducción en los pagos por arrendamiento se relacione con pagos que originalmente vencen en o antes del 30 de junio de 2022.

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

***Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) Fase 2***

En agosto de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones que complementan las emitidas en 2019 (*Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 1*) y se enfocan en los efectos que pueden tener en la información financiera, cuando se reemplaza una tasa de interés referencial por otra.

Las modificaciones de esta Fase 2, abordan los aspectos que puedan afectar la información financiera durante la reforma de una tasa de interés referencial, incluidos los efectos en los cambios contractuales en los flujos de caja o en las relaciones de cobertura, que puedan existir al reemplazar la tasa de interés referencial por una equivalente. Como parte de las principales modificaciones, el Consejo consideró las siguientes modificaciones en la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Revelaciones*, NIIF 4 *Contratos de Seguros* y NIIF 16 *Arrendamientos*:

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

**a) Nuevos pronunciamientos contables vigentes (continuación):**

- Cambios en la base para determinar flujos de caja contractuales relacionados con activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamientos;
- Contabilidad de coberturas; y
- Revelaciones

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

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

**b) Nuevos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes:**

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2021, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente:

<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 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Modificaciones a las NIIF</b>	
<i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato</i> (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto</i> (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes</i> (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Referencia al Marco Conceptual</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
<i>Revelaciones de políticas contables</i> (Modificaciones a la NIC 1 y <i>Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad</i> )	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de estimación contable</i> (Modificaciones a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
<i>Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción</i> (Modificaciones a la NIC 12)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa</i> (Modificaciones a la NIIF 17)	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 Contratos de Seguro.

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

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

**b) Nuevos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes (continuación):  
Nueva Norma**

***NIIF 17 Contratos de Seguro***

Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.

En marzo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) decidió diferir la fecha de vigencia de la NIIF 17 para el 1 de enero de 2023, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado la NIIF 9 y la NIIF 15. El Consejo también decidió extender la exención temporal a la NIIF 9, otorgados a las aseguradoras que cumplen con los criterios especificados, hasta el 1 de enero de 2023.

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

**Modificaciones a las NIIF**

***Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)***

Con el objetivo de aclarar los tipos de costos que una compañía incluye como costos de cumplimiento de un contrato al momento de evaluar si un contrato es oneroso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 37 *Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes*. Como consecuencia de esta modificación las entidades que actualmente aplican el enfoque de “costos incrementales”, se verán en la necesidad de reconocer provisiones más grandes y una mayor cantidad de contratos onerosos.

La modificación aclara que los costos de cumplimiento de un contrato comprenden:

- Los costos incrementales, por ejemplo: mano de obra directa y materiales; y

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

**b) Nuevos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes (continuación):**

- Una asignación de otros costos directos, por ejemplo: la asignación de un gasto de depreciación de un ítem de Propiedad, Planta y Equipos usado para el cumplimiento de un contrato.

A la fecha de aplicación inicial, el efecto acumulado de la aplicación de esta modificación a la Norma es reconocido en los saldos iniciales como un ajuste a las utilidades retenidas o cualquier otra partida en el patrimonio, según corresponda.

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

***Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020***

Como parte del proceso de realizar cambios no urgentes pero necesarios a las Normas NIIF, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió las Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020.

Las modificaciones incluyen:

- NIIF 1 Adopción inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera: Esta modificación simplifica la adopción inicial de una subsidiaria que adopta las NIIF en una fecha posterior a la controladora, es decir si una subsidiaria adopta las Normas NIIF en una fecha posterior a la controladora y aplica la NIIF 1.D16(a), entonces la subsidiaria puede optar por medir los efectos acumulados por conversión para todas las operaciones en el extranjero considerando los importes incluidos en los estados financieros consolidados de la controladora, en función a la fecha de transición de la controladora a las Normas NIIF.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros: La modificación aclara que, para el propósito de realizar la “prueba del 10 por ciento” para dar de baja los pasivos financieros, al determinar las comisiones pagadas netas de las comisiones cobradas, un prestatario solo debe considerar las comisiones pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o prestamista en nombre de un tercero.

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

**b) Nuevos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes (continuación):**

- NIIF 16 Arrendamientos: La modificación elimina el ejemplo ilustrativo de pagos del arrendador relacionado con mejoras al bien arrendado. Tal como está redactado actualmente, el ejemplo no es claro en cuanto a por qué dichos pagos no son un incentivo de arrendamiento. La modificación ayudará a eliminar la posibilidad de confusiones en la identificación de incentivos por arrendamientos en transacciones de agentes inmobiliarios.
- NIIF 41 Agricultura: La modificación elimina el requisito de excluir los flujos de caja por impuestos al medir el valor razonable, alineando así los requisitos de medición de valor razonable establecidos en la NIC 41 con los establecidos en la NIIF 13 *Medición del Valor Razonable*.

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

***Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)***

Con el objetivo de proveer una guía en la contabilización de las ventas y costos que las entidades pueden generar en el proceso de hacer que un ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté disponible para su uso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 16.

De acuerdo con estas modificaciones, el producto de la venta de los bienes obtenidos en el proceso que un ítem de Propiedad, Planta y Equipo está disponible para su uso, deberá ser reconocido en el estado de resultados junto con los costos de producir tales bienes. Deberá ser aplicada la NIC 2 *Inventarios* en la identificación y medición de estos bienes.

Las entidades tendrán la necesidad de diferenciar entre:

- Los costos asociados con la producción y venta de los bienes y servicios antes de que el ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté en uso; y
- Los costos asociados con la puesta en funcionamiento del ítem de Propiedad, Planta y Equipos para su uso previsto.

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

**b) Nuevos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes (continuación):**

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

***Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificación a la NIC 1)***

Con el objetivo de fomentar la uniformidad de aplicación y aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha modificado la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*. Como consecuencia de esta modificación, las entidades deben revisar sus contratos de préstamos para determinar si su clasificación cambiará.

Las modificaciones incluyen lo siguiente:

- El derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado: la NIC 1 actual establece que las entidades clasifican un pasivo como corriente cuando no tienen un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa. Como parte de sus modificaciones, el IASB ha suprimido el requisito de que el derecho sea incondicional y, en su lugar, señala que el derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado y existir al final del ejercicio sobre el que se informa.
- La clasificación de las líneas de crédito renovables puede cambiar: las entidades clasifican un pasivo como no corriente si tienen derecho a aplazar su cancelación durante al menos doce meses a partir del final del ejercicio sobre el que se informa. Ahora, el IASB ha aclarado que el derecho a aplazar existe únicamente si la sociedad cumple las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo al final del ejercicio sobre el que se informa, incluso aunque el prestamista no verifique el cumplimiento hasta una fecha posterior.
- Pasivos con características de cancelación de patrimonio: en las modificaciones se señala que la cancelación de un pasivo incluye el traspaso de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad a la otra parte. La modificación aclara la forma en que las entidades clasifican un pasivo que incluye una opción de conversión de la otra parte, que podría reconocerse como patrimonio o como pasivo de forma separada con respecto al componente de pasivo previsto en la NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación*.



**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

**b) Nuevos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes (continuación):**

La modificación es efectiva, de forma retroactiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada. No obstante, las sociedades considerarán incluir la información a revelar de conformidad con la NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores* en sus siguientes estados financieros anuales.

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

***Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).***

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que, al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de “negocio” bajo NIIF 3 *Combinaciones de Negocios*. La modificación establece una fuerte presión en la definición de “negocio” para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

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

***Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)***

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la *Referencia al Marco Conceptual*, que modifica la NIIF 3 *Combinaciones de Negocios*. La modificación reemplaza la referencia realizada a una versión antigua del *Marco Conceptual para los Reportes Financieros* con una referencia a la última versión emitida en marzo 2018. Adicionalmente, el Consejo incluyó una excepción a su requerimiento de que la entidad hiciera referencia al *Marco Conceptual* para determinar qué constituye un activo o un pasivo. Esta excepción indica que, para algunos tipos de pasivos y pasivos contingentes, la entidad que aplique NIIF 3 debe referirse a la NIC 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*.

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

**b) Nuevos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes (continuación):**

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

***Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad)***

En octubre de 2018, el Consejo perfeccionó la definición de materialidad de manera que fuese más fácil de entender y de aplicar. Esta definición está alineada con todo el marco NIIF incluyendo el marco conceptual. Los cambios en la definición de la materialidad complementan la Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad, no obligatoria, emitida por el Consejo en el 2017, que señala un procedimiento de cuatro pasos que pueden ser utilizados como ayuda para hacer juicios de materialidad en la preparación de los estados financieros.

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros y una actualización de la Declaración de Práctica 2.

Las modificaciones incluyen los siguientes:

- Requiere a las compañías la revelación de sus políticas contables materiales en vez de las políticas contables significativas;
- Aclaran que las políticas contables relacionadas con transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son en sí inmateriales y por lo tanto no necesitan ser reveladas;
- Aclaran que no todas las políticas contables que están relacionadas con transacciones materiales, otros eventos o condiciones, son en sí materiales para los estados financieros de la compañía.

Las modificaciones a la Declaración Práctica 2, incluyen dos ejemplos adicionales en la aplicación de la materialidad en las revelaciones de las políticas contables.

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

**b) Nuevos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes (continuación):**

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

***Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)***

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar como las compañías deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en estimaciones contables, teniendo como foco principal la definición y aclaratorias de las estimaciones contables.

Las modificaciones aclaran la relación entre las políticas y las estimaciones contables, especificando que una compañía desarrolla una estimación contable para alcanzar el objetivo previamente definido en una política contable.

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

***Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)***

En mayo de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 12 Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción, para aclarar como las compañías deben contabilizar el impuesto diferido en cierto tipo de transacciones en donde se reconoce un activo y un pasivo, como por ejemplo arrendamientos y obligaciones por retiro de servicio.

Las modificaciones reducen el alcance de la exención en el reconocimiento inicial de modo que no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias. Como resultado, las compañías necesitarán reconocer un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por las diferencias temporarias que surjan en el reconocimiento inicial de un arrendamiento y una obligación por retiro de servicio.

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

**c) Nuevos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes (continuación):**

***Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)***

En diciembre de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIIF 17 *Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa*, con el objeto de aliviar las complejidades operacionales entre la contabilización de los pasivos por contratos de seguros y los activos financieros relacionados en la aplicación inicial de la NIIF 17.

Las modificaciones permiten que la presentación de la información comparativa de los activos financieros relacionados con los contratos de seguro sea presentada de manera consistente con lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9) *Instrumentos Financieros*.

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

**2.2 Activos y pasivos financieros**

**a) Clasificación**

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

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

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

**ii) Activos financieros a costo amortizado**

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

**iii) Pasivos financieros**

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

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

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

**2.2 Activos y pasivos financieros (continuación)**

**iii) Pasivos financieros (continuación)**

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

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros Pasivos" de acuerdo a NIIF 9. Los otros pasivos financieros corresponden a provisión de gastos de cargo del fondo por pagar a la administradora cuya medición es realizada al costo amortizado.

**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.

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

### **2.2 Activos y pasivos financieros (continuación)**

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

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

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

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

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

#### **c) Estimación del valor razonable**

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

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

### **2.2 Activos y pasivos financieros (continuación)**

#### **c) Estimación del valor razonable (continuación)**

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.

### **2.3 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

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

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

### **2.4 Deterioro de valor de activos financieros**

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado provisión por este concepto.



**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

**2.5 Efectivo y efectivo equivalente**

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

**2.6 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

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

**2.7 Cuotas en circulación**

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 6 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a la remuneración que las afecta. Al respecto, las series vigentes son las siguientes:

- a) Serie A, destinada al Ahorro Previsional Voluntario, cuya remuneración es de hasta un 1,071% anual, exento de IVA.
- b) Serie B, sin monto mínimo y con fines distintos del APV, cuya remuneración es de hasta un 1,071% anual IVA incluido.
- c) Serie I, orientada a inversionistas cuyos aportes y saldos individuales por partícipe en esta serie I correspondan a montos mayores o iguales a US\$1 millón o cuyos aportes y saldos individuales por Partícipe en el total de los fondos mutuos y fondos de inversión rescatables administrados por la Administradora correspondan a montos mayores o iguales a US\$2 millones. La remuneración es de hasta un 0,6545% anual IVA incluido.
- d) Serie U, orientada a inversionistas cuyos aportes y saldos individuales por partícipe en esta serie correspondan a montos mayores o iguales a US\$5 millones. La remuneración es de hasta un 0,476% anual, IVA incluido.
- e) Serie IM, orientada a aportes efectuados exclusivamente por la Administradora por cuenta de fondos que administra. Esta serie no contempla remuneración.
- f) Serie AC, orientada a inversiones cuyos aportes efectuados exclusivamente por carteras administradas por la Administradora o por sus personas relacionadas. La remuneración es hasta un 0,06545% anual IVA incluido.

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

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

**2.7 Cuotas en circulación (continuación)**

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

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

**2.8 Ingresos financieros e ingresos por dividendos**

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no presenta saldos por este concepto.

**2.9 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.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre “Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior”.

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

**2.10 Beneficio Tributario**

La inversión en el Fondo:

- (i) Puede acogerse a la letra A del artículo 57° bis de la Ley de Impuesto a la Renta, con derecho a rebajar impuestos al ahorrar y con la obligación de reintegrar impuestos cuando corresponda, por las cantidades retiradas por las cifras o saldos de ahorro netos negativos o determinados.
- (ii) Puede acogerse al beneficio tributario establecido en el artículo 42° bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta relativo al Ahorro Previsional Voluntario (exclusivamente la Serie A).

Con todo, aquellos Partícipes que hayan optado por acoger a este último beneficio, no podrán acoger dichas inversiones al 57° bis letra A de la misma Ley, debido a que ambas son incompatibles entre sí.

**2.11 Garantías**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

**Nota 3 - Cambios contables**

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

## **Nota 4 - Política de inversión del Fondo**

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

### **Política de inversión y diversificación**

El Fondo tiene como objetivo principal invertir en cuotas del fondo de inversión extranjero denominado “Credicorp Capital Asset Management Fund – Credicorp Capital Latin American Investment Grade Fund”, como asimismo en cuotas de otros fondos extranjeros administrados por sociedades relacionadas a la Administradora que tengan como política invertir principalmente en instrumentos de deuda de emisores latinoamericanos.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir directamente en instrumentos de deuda de emisores latinoamericanos o que en dicha zona tengan parte importante de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyen la principal fuente de sus negocios. Para los efectos señalados, por “Mercados Latinoamericanos” se entenderá el conjunto de países que componen el continente americano y el Caribe, incluido Puerto Rico y excluyendo a los Estados Unidos de América y Canadá. Como parte de lo anterior, el Fondo podrá invertir sus recursos en bonos de deuda corporativa o soberana y en instrumentos de deuda de emisores latinoamericanos, denominados en Dólares de los Estados Unidos de América (“Dólares”) y/o en la moneda local del país emisor que corresponda.

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.

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.

2.1 Para dar cumplimiento a lo señalado en la Sección UNO. precedente, el Fondo invertirá sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de lo establecido en el numeral 2.2. siguiente y de las cantidades que mantenga en caja y bancos, siempre con un límite global para dichas inversiones no inferior a un 90% del activo total del Fondo:

1. Cuotas de fondos mutuos y de fondos o sub-fondos de inversión, tanto nacionales como extranjeros, que inviertan al menos un 90% de sus activos en títulos de deuda de aquellos descritos en los números siguientes;

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 4 - Política de inversión del Fondo (continuación)**

**Política de inversión y diversificación (continuación)**

2. Bonos, títulos de deuda de corto plazo, títulos de deuda de securitización y títulos de deuda subordinada emitidos por sociedades o corporaciones constituidas en la región comprendida por Latinoamérica y el Caribe, o bien que mantengan en dicha región parte importante de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyen la principal fuente de sus negocios, que cuenten con clasificación de riesgo Investment Grade en escala internacional (igual o superior a BBB-), cuya emisión haya sido registrada en la CMF;
  3. Bonos y efectos de comercio emitidos por sociedades o corporaciones constituidas en la región comprendida por Latinoamérica y el Caribe, o bien que mantengan en dicha región parte importante de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyen la principal fuente de sus negocios, que cuenten con clasificación de riesgo Investment Grade en escala internacional (igual o superior a BBB-) y cuyas emisiones hubieren sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero; y
  4. Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias constituidas en la región comprendida por Latinoamérica y el Caribe, o bien que mantengan en dicha región parte importante de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyen la principal fuente de sus negocios, con clasificación de riesgo Investment Grade en escala internacional (igual o superior a BBB-), que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción y que sean transados en una bolsa de valores nacional o extranjera.
- 2.2 Adicionalmente, tanto para efectos de desarrollar su objeto de inversión como por motivos de liquidez, el Fondo podrá invertir hasta un 10% de su activo total en los siguientes instrumentos:
- 1) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
  - 2) 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;

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 4 - Política de inversión del Fondo (continuación)**

**Política de inversión y diversificación (continuación)**

- 3) 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;
  - 4) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones constituidas en la región comprendida por Latinoamérica y el Caribe, o bien que mantengan en dicha región parte importante de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyen la principal fuente de sus negocios y cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero; y
  - 5) Acciones de sociedades anónimas abiertas inscritas en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
- 2.3 El Fondo podrá invertir en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61° de la Ley, sujeto a los límites de la Sección TRES. siguiente y sin que se contemple un límite adicional.
- 2.4 Los fondos en los que se inviertan los recursos del Fondo deberán invertir como mínimo el 90% de sus activos en instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones constituidas en la región comprendida en Latinoamérica y el Caribe, o bien que mantengan en dicha región parte importante de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyen la fuente principal de sus negocios y que cuenten con una clasificación de riesgo Investment Grade en escala internacional (igual o superior a BBB-).
- 2.5 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 de Sociedades Anónimas, esto es, Comité de Directores.

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 4 - Política de inversión del Fondo (continuación)**

**a) Características y límites de las inversiones**

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

- i) Bonos, títulos de deuda de corto plazo, títulos de deuda de securitización y títulos de deuda subordinada emitidos por sociedades o corporaciones constituidas en la región comprendida por Latinoamérica y el Caribe, o bien que mantengan en dicha región parte importante de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyen la principal fuente de sus negocios, que cuenten con clasificación de riesgo Investment Grade en escala internacional (igual o superior a BBB-) cuya emisión haya sido registrada en la CMF: hasta el 100% del activo total del Fondo.
- ii) Bonos y efectos de comercio emitidos por sociedades o corporaciones constituidas en la región comprendida por Latinoamérica y el Caribe, o bien que mantengan en dicha región parte importante de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyen la principal fuente de sus negocios, que cuenten con clasificación de riesgo Investment Grade en escala internacional (igual o superior a BBB-), cuyas emisiones hubieren sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero: hasta el 100% del activo total del Fondo.
- iii) Cuotas de fondos de inversión nacionales o extranjeros, que inviertan al menos un 90% de sus activos en títulos de deuda de aquellos descritos en la Sección DOS. anterior: hasta el 100% del activo total del Fondo.
- iv) Cuotas de fondos mutuos nacionales o extranjeros, que inviertan al menos un 90% de sus activos en títulos de deuda de aquellos descritos en la Sección DOS. anterior: hasta el 100% del activo total del Fondo.
- v) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias constituidas en la región comprendida por Latinoamérica y el Caribe, o bien que mantengan en dicha región parte importante de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyen la principal fuente de sus negocios, con clasificación de riesgo Investment Grade en escala internacional (igual o superior a BBB-) que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción y que sean transados en una bolsa de valores nacional o extranjera: hasta el 100% del activo total del Fondo.

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 4 - Política de inversión del Fondo (continuación)**

**a) Características y límites de las inversiones (continuación)**

- vi) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: hasta el 10% del activo total del Fondo.
- vii) 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: hasta el 10% del activo total del Fondo.
- viii) 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: hasta el 10% del activo total del Fondo.
- ix) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones constituidas en la región comprendida por Latinoamérica y el Caribe, o bien que mantengan en dicha región parte importante de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyen la principal fuente de sus negocios y cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero: hasta el 10% del activo total del Fondo.
- x) Acciones de sociedades anónimas abiertas inscritas en el Registro de Valores de la CMF: hasta el 10% del activo total del Fondo.

**b) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial**

El Fondo tiene Inversiones en instrumentos o valores emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 100% del activo del Fondo.

**c) Límite máximo de inversión por clasificación de riesgo del emisor, sea este corporativo o soberano**

- i) Superior a o igual a BBB- Mínimo 90% y hasta el 100% del Activo total del Fondo.
- ii) Igual a BB+: Mínimo 0% y hasta el 10% del Activo total del Fondo.
- iii) Menor a BB +: 0% del activo del fondo



**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 4 - Política de inversión del Fondo (continuación)**

**c) Límite máximo de inversión por clasificación de riesgo del emisor, sea este corporativo o soberano (continuación)**

Si se produjeran excesos de inversión respecto de los límites referidos en el numeral 3.1, 3.2 y 3.3 precedentes y en el número CUATRO 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 produjeran por causas ajenas a la administración, deberán ser subsanados en los plazos que indique la CMF 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.

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 y demás normativa que resulte aplicable, sujeto a los límites del párrafo anterior.

**d) 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:

**e) Operaciones con retroventa o retrocompra**

La Administradora, por cuenta del Fondo y en consideración a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 376 emitida por la Superintendencia, o aquella que la modifique o reemplace, podrá realizar fuera de bolsa (OTC) operaciones de compra con compromiso de venta y operaciones de venta con compromiso de compra respecto de instrumentos de oferta pública indicados en el numeral 2.1 del reglamento interno.

Las entidades con las que el Fondo podrá efectuar las operaciones serán emisores cuya clasificación de riesgo sea a lo menos equivalente BBB y N-2, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N° 18.045 y siempre y cuando sean entidades debidamente autorizadas y fiscalizadas por la Superintendencia o por su equivalente, en caso de ser valor de oferta pública para ser ofrecidos en el extranjero.

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 4 - Política de inversión del Fondo (continuación)**

**e) Operaciones con retroventa o retrocompra (continuación)**

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

**f) Límites específicos de inversiones**

El Fondo podrá mantener hasta un 20% de su activo total en estas operaciones y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a retroventa o retrocompra, según corresponda, con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

**g) Contratos de Derivados**

Con la finalidad de cobertura de riesgos asociados a sus inversiones, la Administradora por cuenta del Fondo podrá celebrar, tanto en mercados bursátiles como fuera de dichos mercados, operaciones de derivados (compra, venta y lanzamientos) que involucren contratos de opciones, contratos de futuros, forwards y swaps. Se hace presente que estas operaciones implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado producto del apalancamiento que conllevan, lo que las hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias del valor de la cartera.

Los activos subyacentes para las operaciones de derivados serán: monedas, tasas de interés, instrumentos de deuda e índices.

Los contratos de opciones y futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile. En el caso de los contratos celebrados fuera de Chile deben de cumplir con los requisitos indicados en la Ley y en aquella normativa dictada por la Superintendencia, y deberán tener como entidad contraparte a cámaras de compensación.

Los contratos de forwards y swaps podrán celebrarse fuera de los mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile. En el caso de los contratos celebrados fuera de Chile deben de cumplir con los requisitos indicados en la ley y en la Norma de Carácter General N° 376 emitida por la Superintendencia, o aquella que la modifique o reemplace.

**h) Límites específicos de inversiones**

El Fondo podrá mantener hasta un 20% del patrimonio total del Fondo en estas operaciones

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 4 - Política de inversión del Fondo (continuación)**

**i) Valorización de Inversiones**

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

- i. **Valorización de instrumentos de deuda:** Los instrumentos de deuda nacional y extranjeros serán 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 tomará 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.
- ii. **Valorización de instrumentos derivados:** Los instrumentos de derivados listados en bolsas de valores o que se transen en mercados regulados que operen regularmente serán valorizados diariamente al precio disponible más reciente, mientras que los instrumentos derivados que no se encuentren listados en bolsas de valores o que no se transen en mercados regulados, serán valorizados diariamente a valor razonable de acuerdo al precio que podría ser negociado o liquidado. En caso de que no se disponga de información observada en mercados, los derivados se valorizarán utilizando modelos desarrollados por terceros de acuerdo a las prácticas y acuerdos de la industria. Estas valorizaciones deberán ajustarse a las disposiciones y normativas impartidas por la CMF.
- iii. **Valorización de las operaciones con retroventa o retrocompra:** Para las operaciones que el Fondo mantenga en operaciones con retroventa o retrocompra, la valorización estará dada por el contrato propiamente tal y los instrumentos entregados en garantía.

Por el contrato de pacto se valorizará en base a la tasa expresada en el contrato, y en lo que respecta a los instrumentos entregados y/o recibidos en garantía (subyacente) se valorizarán a tasa de mercado.
- iv. **Valorización de las cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión nacionales y extranjeros:** La valorización se realizará de acuerdo al valor de rescate que tenga la cuota.
- v. **Valorización de las acciones:** Las acciones emitidas por las sociedades anónimas abiertas que transan en bolsa, y que son mantenidas en la cartera del Fondo se valorizarán diariamente a mercado de acuerdo a su valor promedio ponderado del último día de transacciones válidas informadas.

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

## **Nota 4 - Política de inversión del Fondo (continuación)**

Este valor promedio ponderado se obtendrá del resultado proporcionado por las dos bolsas de valores, es decir la Bolsa de Comercio y la Bolsa Electrónica, este precio regirá para el día de la fecha de cálculo y se aplicará directamente sobre la acción.

Para acciones extranjeras se utilizarán los precios entregados por RiskAmerica que corresponde al valor promedio ponderado del último día de transacciones válidas.

## **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 MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**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 MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**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.

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

**a) Riesgos de mercado**

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

**i) Riesgo de precios**

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

**ii) Riesgo cambiario**

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

El Fondo no opera ni mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al dólar estadounidense, la moneda funcional.

**iii) Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. En el siguiente cuadro, se muestra la composición de la cartera de inversión por tramos de duración:

Tramos de duración	31-12-2021		31-12-2020	
	Valor MUS\$	% Activos	Valor MUS\$	% Activos
0-1 año	-	0,00%	-	0,00%
1-2 años	-	0,00%	-	0,00%
2-3 años	-	0,00%	-	0,00%
3-4 años	-	0,00%	-	0,00%
+4 años	8.558	100,00%	10.272	100,00%
<b>Totales</b>	<b>8.558</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.272</b>	<b>100,00%</b>

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta riesgo en tasa de interés.

**b) Riesgo de crédito**

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

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

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

	31-12-2021 MUS\$	31-12-2020 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	38	349
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8.558	10.272
<b>Total</b>	<b>8.596</b>	<b>10.621</b>



**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**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 2021 y 2020:

Clasificación de Riesgo	%	
	31-12-2021	31-12-2020
BB	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

La concentración del principal emisor respecto de la cartera de inversiones del Fondo es el siguiente:

Principal Emisor	%	
	31-12-2021	31-12-2020
Fondo de Inversión CC Investment Grade	100%	100%

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

Tipo de Instrumentos	%	
	31-12-2021	31-12-2020
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	100%	100%
<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. revisan la diferencia entre el fondo y el objetivo definido por el comité de inversiones y el desempeño de la cartera con relación a la cartera neutral.

Dada las inversiones que realiza el Fondo, el análisis de sensibilidad se basa en realizar una variación hipotética de 100 puntos base, manteniéndose todas las demás variables constantes.

**c) Riesgo de liquidez**

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

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

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

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

PASIVOS	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	Más de 6 meses a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarias	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	-	5	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	33	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activo neto atribuible a los partícipes	-	-	-	-	8.558
<b>Flujos de salida de efectivo contractual</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.558</b>

PASIVOS	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	Más de 6 meses a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarias	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	-	6	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	24	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activo neto atribuible a los partícipes	-	-	-	-	10.591
<b>Flujos de salida de efectivo contractual</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.591</b>

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe. Sin embargo, la administración no considera que el vencimiento contractual divulgado en el cuadro anterior será representativo de la salida de efectivo real, ya que los partícipes de estos instrumentos normalmente los retienen en el mediano a largo plazo.

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

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

**d) Riesgo de liquidez (continuación)**

ACTIVOS	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	Más de 6 meses a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>					
Efectivo y efectivo equivalente	38	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	-	-	8.558	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	-	-	-	-	-
<b>Total de activos</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.558</b>	<b>-</b>
ACTIVOS	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	Más de 6 meses a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>					
Efectivo y efectivo equivalente	349	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	-	-	10.272	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	-	-	-	-	-
<b>Total de activos</b>	<b>349</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.272</b>	<b>-</b>

**d) Riesgo operacional**

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

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

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

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

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.2 Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

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

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

### 5.3 Estimación del valor razonable

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

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

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.

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.

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.3 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

### **5.3 Estimación del valor razonable (continuación)**

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

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

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

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

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

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

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

**5.3 Estimación del valor razonable (continuación)**

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Activos al 31 de diciembre de 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</b>				
- Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
- Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	8.558	-	8.558
- Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
- Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
- Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Pagarés de Empresas	-	-	-	-
- Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
- Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
- Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
- Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>-</b>	<b>8.558</b>	<b>-</b>	<b>8.558</b>
<b>Pasivos al 31 de diciembre de 2021</b>				
<b>Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</b>				
- Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
- Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

**5.3 Estimación del valor razonable (continuación)**

Activos al 31 de diciembre de 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</b>				
- Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
- Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	10.272	-	10.272
- Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
- Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
- Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Pagarés de Empresas	-	-	-	-
- Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
- Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
- Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
- Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>-</b>	<b>10.272</b>	<b>-</b>	<b>10.272</b>
<b>Pasivos al 31 de diciembre de 2020</b>				
<b>Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>				
- Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
- Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo tiene transferencias de activos en nivel 2.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene instrumentos de nivel 1 y 3.



**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene activos y/o pasivos financieros a costo amortizado.

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

**6.1 Estimaciones contables críticas**

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

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

El Fondo no mantiene instrumentos financieros derivados.

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

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

**6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables.**

**a) Moneda funcional.**

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

**Nota 7 - Activos financieros a costo amortizado**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no presenta saldos de esta naturaleza.

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo presenta los siguientes saldos de esta naturaleza.

### a) Activos

Concepto	31-12-2021 MUS\$	31-12-2020 MUS\$
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
Instrumentos de capitalización	8.558	10.272
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros Instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>8.558</b>	<b>10.272</b>

### b) Composición de la cartera

Instrumento	31-12-2021 MUS\$				31-12-2020 MUS\$			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos netos
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>								
C.F.I y derechos preferentes	-	8.558	8.558	100,0000	-	10.272	10.272	96,9880
<b>Subtotal</b>	-	8.558	8.558	100,0000	-	10.272	10.272	96,9880
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	8.558	8.558	100,0000	-	10.272	10.272	96,9880

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 8 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (continuación)**

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

Concepto	31-12-2021 MUS\$	31-12-2020 MUS\$
Saldo de Inicio al 01 de enero de 2021	10.272	18.755
Intereses y reajustes	-	335
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(140)	519
Adiciones	1.705	14.849
Ventas	(3.280)	(23.440)
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	1	(746)
<b>Saldo final</b>	<b>8.558</b>	<b>10.272</b>

**Nota 9 - Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios**

**a) Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no presenta saldos por este concepto.

**b) Cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no presenta saldos por este concepto.

**Nota 10 –Otras cuentas por cobrar y por pagar**

**a) Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no presenta saldos por este concepto.

**b) Cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo presenta los siguientes saldos por este concepto.

Concepto	31-12-2021 MUS\$	31-12-2020 MUS\$
Otros*	33	24
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>24</b>

\*Incluye gastos de Auditoría, Bloomberg, Custodia y otros gastos de operación.

Los valores en libras de las Cuentas por pagar están denominados en las siguientes monedas:

Mone da	31-12-2021 MUS\$	31-12-2020 MUS\$
Dólares estadounidenses	33	24
Otras monedas	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>33</b>	<b>24</b>

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 11 - Efectivo y Efectivo Equivalente**

a) Composición del Efectivo y Efectivo Equivalente

Concepto	31-12-2021 MUS\$	31-12-2020 MUS\$
Efectivo en bancos	38	349
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>38</b>	<b>349</b>

b) Detalle Efectivo y Efectivo Equivalentes por moneda

Moneda	Tipo de Moneda	31-12-2021 MUS\$	31-12-2020 MUS\$
Pesos Chilenos	CLP	1	1
Dólar Estadounidense	USD	37	348
<b>Monto del Efectivo y Efectivo Equivalentes</b>		<b>38</b>	<b>349</b>

**Nota 12 - Intereses y reajustes**

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no presenta saldos por este concepto.

Concepto	31-12-2021 MUS\$	31-12-2020 MUS\$
<b>Efectivo y Efectivo equivalente</b>	-	-
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</b>		
- A valor razonable con efecto en resultados	-	335
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
<b>Activos financieros a costo amortizado</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>335</b>

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo presenta los siguientes saldos por este concepto.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no presenta saldos por este concepto.

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 14 - Resultado en venta de instrumentos financieros**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo presenta los siguientes saldos por este concepto.

Mes	31-12-2021 MUS\$	31-12-2020 MUS\$
Enero	(20)	(7)
Febrero	(98)	-
Marzo	-	6
Abril	-	(16)
Mayo	-	-
Junio	(22)	(29)
Julio	290	4
Agosto	(0)	-
Septiembre	-	-
Octubre	-	-
Noviembre	9	-
Diciembre	10	-
<b>Total</b>	<b>169</b>	<b>(42)</b>

**Nota 15 - Otros Pasivos**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no presenta saldos por este concepto.

**Nota 16 - Comisión de administración**

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

2021	Comisión de Administración Fija						
	Series						
	A	AC	B	I	IM	U	Total MUS\$
Enero	-	-	(4)	(1)	-	(1)	(6)
Febrero	-	-	(4)	(1)	-	(1)	(6)
Marzo	-	-	(4)	(1)	-	(1)	(6)
Abril	-	-	(4)	(1)	-	(1)	(6)
Mayo	-	-	(4)	(1)	-	(1)	(6)
Junio	(1)	-	(3)	(1)	-	(1)	(6)
Julio	(1)	-	(4)	(1)	-	(1)	(7)
Agosto	(1)	-	(3)	(1)	-	(2)	(7)
Septiembre	(1)	-	(3)	(1)	-	(1)	(6)
Octubre	(1)	-	(3)	(1)	-	(1)	(6)
Noviembre	-	-	(3)	(1)	-	(1)	(5)
Diciembre	-	-	(3)	(1)	-	(1)	(5)
<b>Total</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>(42)</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>	<b>(13)</b>	<b>(72)</b>

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 16 - Comisión de administración (continuación)**

2020	Comisión de Administración Fija						
	Series						
	A	AC	B	I	IM	U	Total MUS\$
Enero	-	-	(1)	(2)	-	(6)	(9)
Febrero	-	-	(2)	(2)	-	(4)	(8)
Marzo	-	-	(1)	(2)	-	(3)	(6)
Abril	-	-	(2)	(1)	-	(3)	(6)
Mayo	-	-	(2)	(1)	-	(3)	(6)
Junio	-	-	(3)	(1)	-	(3)	(7)
Julio	-	-	(3)	(1)	-	(2)	(6)
Agosto	-	-	(3)	(1)	-	(2)	(6)
Septiembre	-	-	(3)	(1)	-	(2)	(6)
Octubre	-	-	(3)	(1)	-	(2)	(6)
Noviembre	-	-	(3)	(1)	-	(3)	(7)
Diciembre	-	-	(3)	(1)	-	(3)	(7)
<b>Total</b>	-	-	<b>(29)</b>	<b>(15)</b>	-	<b>(36)</b>	<b>(80)</b>

**Nota 17 - Cuotas en circulación**

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el número y valor cuota por serie es el siguiente:

Serie	31-12-2021		Monto mínimo de suscripción MUS\$	31-12-2020		Monto mínimo de suscripción MUS\$
	N° Cuotas en Circulación	Valor Cuota		N° Cuotas en Circulación	Valor Cuota	
A	418,7512	1.191,1796	-	418,7512	1.223,4009	-
B	2.745,3956	1.177,7215	-	3.333,5880	1.209,5265	-
I	1.439,9190	1.199,0305	1.000	1.560,7998	1.226,3453	1.000
IM	-	-	-	-	1.051,9283	-
U	2.531,0000	1.224,7093	5.000	3.305,0000	1.250,3750	5.000

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a US\$1 millón, US\$2 millones serie I y/o US\$5 millones para las series U respectivamente. Las Series A y B no poseen monto mínimo de inversión. La serie IM está destinada a los aportes efectuados exclusivamente por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos en representación de los fondos que administra.

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

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 17 - Cuotas en circulación (continuación)**

Los movimientos relevantes de cuotas se muestran en el estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

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

El valor del activo neto por serie es el siguiente:

Serie	Valor Activo Neto MUS\$	
	31-12-2021	31-12-2020
A	499	512
B	3.233	4.032
I	1.727	1.914
IM	-	-
U	3.099	4.133
<b>Total</b>	<b>8.558</b>	<b>10.591</b>

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	2021					
	Series					Total
	A	B	I	IM	U	
<b>Saldo de Inicio al 1 de enero de 2021</b>	<b>418,7512</b>	<b>3,333,5880</b>	<b>1,560,7998</b>	-	<b>3,305,0000</b>	<b>8,618,1390</b>
Cuotas suscritas	27,7922	890,9224	-	-	-	<b>918,7146</b>
Cuotas rescatadas	(27,7922)	(1,479,1148)	(120,8808)	-	(774,0000)	<b>(2,401,7878)</b>
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Final al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>418,7512</b>	<b>2,745,3956</b>	<b>1,439,9190</b>	-	<b>2,531,0000</b>	<b>7,135,0658</b>

	2020					
	Series					Total
	A	B	I	IM	U	
<b>Saldo de Inicio al 1 de enero de 2020</b>	<b>63,1596</b>	<b>1,341,7405</b>	<b>3,336,9482</b>	-	<b>11,881,3612</b>	<b>16,623,2095</b>
Cuotas suscritas	355,5916	3,499,3884	229,6055	-	-	<b>4,084,5855</b>
Cuotas rescatadas	-	(1,507,5409)	(2,005,7539)	-	(8,576,3612)	<b>(12,089,6560)</b>
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Final al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>418,7512</b>	<b>3,333,5880</b>	<b>1,560,7998</b>	-	<b>3,305,0000</b>	<b>8,618,1390</b>

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 18 - Distribución de beneficios a los partícipes**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no presenta información por este concepto.

**Nota 19 - Rentabilidad del Fondo**

**a) Rentabilidad Nominal**

Mes	Rentabilidad Mensual 2021						Rentabilidad Mensual 2020					
	Serie A	Serie B	Serie I	Serie U	Serie IM	Serie AC	Serie A	Serie B	Serie I	Serie U	Serie IM	Serie AC
Enero	-0,6106%	-0,6106%	-0,5754%	-0,5604%	0,0000%	0,0000%	1,8210%	1,8210%	1,8570%	1,8725%	-	-
Febrero	-1,3255%	-1,3255%	-1,2939%	-1,2804%	0,0000%	0,0000%	0,2186%	0,2186%	-0,2512%	0,2660%	-	-
Marzo	-1,0803%	-1,0803%	-1,0453%	-1,0303%	0,0000%	0,0000%	-14,5276%	-14,5276%	16,9554%	-14,4844%	-	-
Abril	-0,0721%	-0,0721%	-0,0379%	-0,0232%	0,0000%	0,0000%	2,7874%	2,7875%	-2,7452%	2,8378%	-	-
Mayo	0,1647%	0,1647%	0,2002%	0,2154%	0,0000%	0,0000%	4,2663%	4,2663%	-4,1256%	4,3190%	-	-
Junio	0,5864%	0,5864%	0,6209%	0,6356%	0,0000%	0,0000%	3,9451%	3,9451%	-3,8283%	3,9960%	-	-
Julio	0,6327%	0,6370%	0,6683%	0,6835%	0,0000%	0,0000%	2,2057%	2,2057%	-2,1927%	2,2573%	-	-
Agosto	0,8184%	0,8184%	0,8541%	0,8694%	0,0000%	0,0000%	1,6902%	1,6902%	-1,6968%	1,7416%	-	-
Septiembre	-0,5489%	-0,5489%	-0,5149%	-0,5003%	0,0000%	0,0000%	-0,1603%	-0,1603%	0,1262%	-0,1114%	-	-
Octubre	-1,2215%	-1,2214%	-1,1865%	-1,1715%	0,0000%	0,0000%	1,0051%	1,0051%	-1,0301%	1,0562%	-	-
Noviembre	-0,8170%	-0,8170%	-0,7831%	-0,7685%	0,0000%	0,0000%	2,3724%	2,3724%	-2,3509%	2,4225%	-	-
Diciembre	0,8443%	0,8443%	0,8800%	0,8953%	0,0000%	0,0000%	1,7260%	1,7260%	-1,7315%	1,7774%	-	-

**b) Rentabilidad Acumulada**

Fondo/Serie	Rentabilidad Acumulada					
	31-12-2021			31-12-2020		
	Ultimo año	Ultimos 2 años	Ultimos 3 años	Ultimo año	Ultimos 2 años	Ultimos 3 años
Serie A	-2,6337%	3,2580%	18,0827%	6,0511%	21,2768%	-
Serie B	-2,6295%	3,2626%	18,0881%	6,0512%	21,2771%	17,5575%
Serie I	-2,2273%	4,1231%	19,5691%	6,4951%	22,2930%	19,0368%
Serie U	-2,0526%	4,4960%	20,2118%	6,6859%	22,7310%	19,6767%
Serie IM	-	-	-	-	-	-
Serie AC	-	-	-	-	-	-



**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)**

**c) Rentabilidad Real**

Mes	Rentabilidad Anualizada Serie - APV	
	31-12-2021	31-12-2020
Enero	0,7265%	10,3156%
Febrero	-1,8768%	-0,2230%
Marzo	-1,4417%	-14,9275%
Abril	-0,4087%	2,4533%
Mayo	-0,2382%	4,1727%
Junio	0,2595%	4,0179%
Julio	0,4710%	2,3090%
Agosto	0,2208%	1,6476%
Septiembre	-1,0556%	-0,2590%
Octubre	-2,1714%	0,5471%
Noviembre	-2,0495%	1,6969%
Diciembre	0,0993%	1,5855%

**Nota 20 - Partes relacionadas**

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

**a) Remuneración por administración**

El Fondo es administrado por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de hasta según el siguiente detalle:

Tasa anual por serie de cuota	Exento de IVA	IVA Incluido				
	A	AC	B	I	IM	U
31-12-2021	1,071%	0,6545%	1,071%	0,6545%	-	0,476%
31-12-2020	1,071%	0,6545%	1,071%	0,6545%	-	0,476%

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 20 - Partes relacionadas (continuación)**

**b) Remuneración por administración (continuación)**

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 ascendió a MUS\$(72) (MUS\$(80) en 2020), adeudándose MUS\$5 (MUS\$6 en 2020) por remuneración por pagar a Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio.

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

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantenían cuotas en las series B, I e U del Fondo al 31 de diciembre de 2021.

Tenedor	31-12-2021					
	SERIE B					
	%	Número de cuotas				Monto MUS\$ al cierre del ejercicio
a comienzos del ejercicio		adquiridas en el año	rescatadas en el año	al cierre del ejercicio		
Sociedad administradora						-
Personas relacionadas	14,8160	488,7158	19,3276	101,6573	406,3861	479

  

Tenedor	31-12-2021					
	SERIE I					
	%	Número de cuotas				Monto MUS\$ al cierre del ejercicio
a comienzos del ejercicio		adquiridas en el año	rescatadas en el año	al cierre del ejercicio		
Sociedad administradora						-
Personas relacionadas	17,8923	292	-	34	258	309

  

Tenedor	31-12-2021					
	SERIE U					
	%	Número de cuotas				Monto MUS\$ al cierre del ejercicio
a comienzos del ejercicio		adquiridas en el año	rescatadas en el año	al cierre del ejercicio		
Sociedad administradora						-
Personas relacionadas	100,0323	3.305	-	774	2.531	3.100

**Nota 21 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo (Artículo 12 Ley N°20.712)**

Fecha	Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
31-12-2021	Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000,00	10/01/2021 - 10/01/2022
31-12-2020	Póliza de seguro	Mapfre Seguros Generales S.A.	Banco Santander	10.000,00	10/01/2020 - 10/01/2021

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado MUS\$	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada	-	-	-	8.558	100,0000	100,0000
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Total Cartera Inversión</b>	-	-	-	8.558	100,0000	100,0000

  

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado MUS\$	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada	-	-	-	10.272	100,0000	96,9880
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Total Cartera Inversión</b>	-	-	-	10.272	100,0000	96,9880

**Nota 23 - Excesos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no ha tenido situaciones de excesos de inversión.

**Nota 24 – Garantía Fondos Mutuos Estructurados Garantizados**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no mantiene saldos que informar por este concepto.

**Nota 25 – Operaciones de Compra con Retroventa**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene Operaciones de Compra con Retroventa, que informar.

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 26 – Otros Gastos de Operación**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo presenta los siguientes gastos de operación:

Tipo de gasto	Monto acumulado	
	31-12-2021 MUS\$	31-12-2020 MUS\$
Auditoría	(5)	(5)
Gastos publicaciones	-	-
Gastos legales y de formación del Fondo	-	-
Gastos bancarios y otros	-	-
Gastos Clasificadora de Riesgo	-	-
<b>Total</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>
<b>% sobre el activo del fondo</b>	<b>0,0582</b>	<b>0,0471</b>

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

## Nota 27 - Información estadística

2021												
Mes	Serie A				Serie B				Serie I			
	Valor cuota \$	Activo Neto Atribuible a los Participes MUS\$	Remuneración acumulada devengada MUS\$	Nº participes	Valor cuota \$	Activo Neto Atribuible a los Participes MUS\$	Remuneración acumulada devengada MUS\$	Nº participes	Valor cuota \$	Activo Neto Atribuible a los Participes MUS\$	Remuneración acumulada devengada MUS\$	Nº participes
Enero	1.215,9310	509	-	2	1.202,1413	4.726	(4)	54	1.219,2886	1.903	(1)	6
Febrero	1.199,8141	502	-	2	1.186,2072	4.167	(4)	50	1.203,5117	1.878	(1)	6
Marzo	1.186,8526	530	-	3	1.173,3928	4.147	(4)	55	1.190,9315	1.859	(1)	6
Abril	1.185,9970	530	-	3	1.172,5469	4.098	(4)	54	1.190,4805	1.755	(1)	5
Mayo	1.187,9508	530	-	3	1.174,4786	3.967	(4)	55	1.192,8636	1.759	(1)	5
Junio	1.194,9172	534	(1)	3	1.181,3661	3.800	(3)	52	1.200,2698	1.770	(1)	5
Julio	1.202,4772	504	(1)	2	1.188,8913	3.432	(4)	52	1.208,2911	1.740	(1)	4
Agosto	1.212,3182	508	(1)	2	1.198,6211	3.352	(3)	49	1.218,6106	1.755	(1)	4
Septiembre	1.205,6636	505	(1)	2	1.192,0418	3.332	(3)	49	1.212,3365	1.746	(1)	4
Octubre	1.190,9370	499	(1)	2	1.177,4817	3.291	(3)	49	1.197,9522	1.725	(1)	4
Noviembre	1.181,2068	495	-	2	1.167,8614	3.208	(3)	47	1.188,5715	1.711	(1)	4
Diciembre	1.191,1796	499	-	2	1.177,7215	3.233	(3)	47	1.199,0305	1.727	(1)	4

## FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

### Nota 27 - Información estadística (continuación)

2021								
Mes	Serie IM				Serie U			
	Valor cuota \$	Activo Neto Atribuible a los Participes MUS\$	Remuneración acumulada devengada MUS\$	Nº participes	Valor cuota \$	Activo Neto Atribuible a los Participes MUS\$	Remuneración acumulada devengada MUS\$	Nº participes
Enero	1.051,9283	-	-	-	1.243,3685	3.397	(1)	1
Febrero	1.051,9283	-	-	-	1.227,4480	3.107	(1)	1
Marzo	1.051,9283	-	-	-	1.214,8019	3.075	(1)	1
Abril	1.051,9283	-	-	-	1.214,5200	3.074	(1)	1
Mayo	1.051,9283	-	-	-	1.217,1357	3.081	(1)	1
Junio	1.051,9283	-	-	-	1.224,8723	3.100	(1)	1
Julio	1.051,9283	-	-	-	1.233,2449	3.121	(1)	1
Agosto	1.051,9283	-	-	-	1.243,9662	3.148	(2)	1
Septiembre	1.051,9283	-	-	-	1.237,7432	3.133	(1)	1
Octubre	1.051,9283	-	-	-	1.223,2429	3.096	(1)	1
Noviembre	1.051,9283	-	-	-	1.213,8421	3.072	(1)	1
Diciembre	1.051,9283	-	-	-	1.224,7093	3.099	(1)	1

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

## Nota 27 - Información estadística (continuación)

2020												
Mes	Serie A				Serie B				Serie I			
	Valor cuota \$	Activo Neto Atribuible a los Participes MUS\$	Remuneración acumulada devengada MUS\$	Nº participes	Valor cuota \$	Activo Neto Atribuible a los Participes MUS\$	Remuneración acumulada devengada MUS\$	Nº participes	Valor cuota \$	Activo Neto Atribuible a los Participes MUS\$	Remuneración acumulada devengada MUS\$	Nº participes
Enero	1.174,6024	74	-	1	1.161,2805	1.675	(1)	21	1.172,9361	3.914	(2)	5
Febrero	1.177,1702	74	-	1	1.163,8195	1.677	(2)	22	1.175,8896	3.924	(2)	5
Marzo	1.006,1555	64	-	1	994,7445	1.599	(1)	22	1.005,4167	2.163	(2)	5
Abril	1.034,2011	65	-	1	1.022,4733	2.022	(2)	27	1.033,7968	2.224	(1)	5
Mayo	1.078,3236	194	-	2	1.066,0948	2.449	(2)	27	1.078,2828	2.320	(1)	5
Junio	1.120,8647	201	-	2	1.108,1535	2.550	(3)	29	1.121,2060	2.412	(1)	5
Julio	1.145,5873	206	-	2	1.132,5957	2.951	(3)	33	1.146,3416	2.466	(1)	5
Agosto	1.164,9499	390	-	2	1.151,7383	3.288	(3)	42	1.166,1289	2.509	(1)	5
Septiembre	1.163,0829	389	-	2	1.149,8924	3.310	(3)	45	1.164,6586	2.506	(1)	5
Octubre	1.174,7733	393	-	2	1.161,4502	3.271	(3)	44	1.176,7811	2.532	(1)	5
Noviembre	1.202,6434	504	-	2	1.189,0044	4.082	(3)	49	1.205,1115	1.646	(1)	5
Diciembre	1.223,4009	512	-	2	1.209,5265	4.032	(3)	49	1.226,3453	1.914	(1)	6

2020								
Mes	Serie IM				Serie U			
	Valor cuota \$	Activo Neto Atribuible a los Participes MUS\$	Remuneración acumulada devengada MUS\$	Nº participes	Valor cuota \$	Activo Neto Atribuible a los Participes MUS\$	Remuneración acumulada devengada MUS\$	Nº participes
Enero	1.051,9283	-	-	-	1.193,9615	10.986	(6)	2
Febrero	1.051,9283	-	-	-	1.197,1377	11.015	(4)	2
Marzo	1.051,9283	-	-	-	1.023,7395	7.187	(3)	2
Abril	1.051,9283	-	-	-	1.052,7913	7.390	(3)	2
Mayo	1.051,9283	-	-	-	1.098,2611	7.710	(3)	2
Junio	1.051,9283	-	-	-	1.142,1472	5.990	(3)	2
Julio	1.051,9283	-	-	-	1.167,9293	4.102	(2)	2
Agosto	1.051,9283	-	-	-	1.188,2694	3.927	(2)	1
Septiembre	1.051,9283	-	-	-	1.186,9453	3.923	(2)	1
Octubre	1.051,9283	-	-	-	1.199,4816	3.964	(2)	1
Noviembre	1.051,9283	-	-	-	1.228,5388	4.060	(3)	1
Diciembre	1.051,9283	-	-	-	1.250,3750	4.133	(3)	1

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

## Nota 28 – Sanciones

- Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no presenta sanciones por informar en los presentes Estados Financieros.
- Con fecha 9 de marzo de 2020, la Sociedad Administradora, pagó multa al Servicio de Impuestos Internos, por un monto de \$474.489 por Rectificadorio DJ1922 AT2019.
- Con fecha 17 de febrero de 2020, la Sociedad Administradora, pagó multa al Servicio de Impuestos Interno, por un monto de \$747.417 por diferencia de impuesto F29.

## Nota 29 - Hechos relevantes

- Al 31 de diciembre de 2021, la Administración no tiene conocimiento de algún hecho relevante que pudiera afectar de forma significativa la presentación de los Estados Financieros.

## Nota 30 - Hechos Posteriores

- Con fecha 27 de enero de 2022, se depositó del Reglamento Interno del Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam Investment Grade (el “Fondo”), según se pasa a detallar:

1. En el Título II. “Política de Inversión y Diversificación”, sección UNO. “Objeto del Fondo”, se reemplazó dicha sección por la siguiente: “El Fondo tiene como objetivo principal invertir en cuotas del fondo de inversión extranjero denominado “Credicorp Capital Asset Management Fund – Credicorp Capital Latin American Investment Grade Fund”. El Fondo deberá invertir al menos un 85% de sus activos en dicho fondo. Adicionalmente, el Fondo también podrá invertir en otros fondos administrados por la administradora del fondo Credicorp Capital Asset Management Fund – Credicorp Capital Latin American Investment Grade Fund o una sociedad relacionada a ésta, siempre y en la medida que dichos fondos tengan un objeto de inversión similar al del fondo Credicorp Capital Asset Management Fund – Credicorp Capital Latin American Investment Grade Fund”.

2. En el Título II. “Política de Inversión y Diversificación”, sección DOS. “Política de Inversiones”:

a. Numeral 2.1: Se reemplazó tal numeral por el siguiente: “2.1. Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá invertir sus recursos en los instrumentos que se indican más adelante, en la medida que se ajusten al objeto indicado en la Sección UNO. precedente: (i) Cuotas de participación emitidas por el fondo Credicorp Capital Asset Management Fund – Credicorp Capital Latin American Investment Grade Fund.”.

b. Numeral 2.2.: Se reemplazó por el siguiente:

“2.2. Adicionalmente, tanto para efectos de desarrollar su objeto de inversión como por motivos de liquidez, el Fondo podrá invertir hasta un 15% de su activo total en los siguientes instrumentos:



**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 30 - Hechos Posteriores (continuación)**

(1) Bonos, títulos de deuda de corto plazo, títulos de deuda de securitización y títulos de deuda subordinada emitidos por sociedades o corporaciones constituidas en la región comprendida por Latinoamérica y el Caribe, o bien que mantengan en dicha región parte importante de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyen la principal fuente de sus negocios, que cuenten con clasificación de riesgo Investment Grade en escala internacional (igual o superior a BBB-), cuya emisión haya sido registrada en la CMF;

(2) Bonos y efectos de comercio emitidos por sociedades o corporaciones constituidas en la región comprendida por Latinoamérica y el Caribe, o bien que mantengan en dicha región parte importante de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyen la principal fuente de sus negocios, que cuenten con clasificación de riesgo Investment Grade en escala internacional (igual o superior a BBB-) y cuyas emisiones hubieren sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero;

(3) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias constituidas en la región comprendida por Latinoamérica y el Caribe, o bien que mantengan en dicha región parte importante de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyen la principal fuente de sus negocios, con clasificación de riesgo Investment Grade en escala internacional (igual o superior a BBB-), que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción y que sean transados en una bolsa de valores nacional o extranjera;

(4) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;

(5) 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;

(6) 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;

(7) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones constituidas en la región comprendida por Latinoamérica y el Caribe, o bien que mantengan en dicha región parte importante de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyen la principal fuente de sus negocios y cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero; y

(8) Acciones de sociedades anónimas abiertas inscritas en el Registro de Valores de la CMF.

**FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM  
INVESTMENT GRADE**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 30 - Hechos Posteriores (continuación)**

3. En el Título II. “Política de Inversión y Diversificación”, sección Tres “Características y Límites de las Inversiones” numeral 3.1 se establecieron los límites máximos por tipo de instrumento, dejando especificado que el límite máximo de inversión para las cuotas de participación emitidas por el fondo Credicorp Capital Asset Management Fund – Credicorp Capital Latin American Investment Grade Fund y para las cuotas de fondos administrados por la administradora del fondo Credicorp Capital Asset Management Fund – Credicorp Capital Latin American Investment Grade Fund o una sociedad relacionada a ésta, siempre y en la medida que dichos fondos tengan un objeto de inversión similar al del fondo Credicorp Capital Asset Management Fund – Credicorp Capital Latin American Investment Grade Fund será del 100% del activo total del Fondo. Asimismo, se estableció que el límite de inversión para los instrumentos indicados en los numerales 3, 4, 5, 6 y 7 de dicha sección será de hasta el 15% del activo total del Fondo.

El texto del Reglamento Interno entrará en vigencia a partir del día 26 de febrero de 2022.

- Con fecha 10 de enero de 2022, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con Compañía de Seguros Créditos Continental S.A., a favor de los Aportantes del Fondo por 10.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2022 y hasta el 10 de enero de 2023, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.
- Entre el 1 de enero de 2022 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no existen otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.