

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile  
31 de diciembre de 2020 y 2019*

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

Estados Financieros  
31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Índice**

	Páginas
Informe del Auditor Independiente .....	2
Estado de Situación Financiera.....	6
Estado de Resultados Integrales.....	7
Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes.....	8
Estado de Flujos de Efectivo.....	10
Notas a los estados financieros .....	11

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



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 25 de marzo de 2021

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 2020 y 2019 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, 25 de marzo de 2021  
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 2020 y 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Nota	31-12-2020	31-12-2019
		MUS\$	MUS\$
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	11	349	650
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	10.272	18.755
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>10.621</b>	<b>19.405</b>
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	9	-	-
Rescates por pagar		-	2
Remuneraciones sociedad administradora	20	6	10
Otros documentos y cuentas por pagar	10	24	22
Otros pasivos	15	-	-
<b>Total Pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>30</b>	<b>34</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>10.591</b>	<b>19.371</b>

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

Estados de Resultados Integrales  
Por los ejercicios terminado al 31 de diciembre 2020 y 2019  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	ACUMULADO	ACUMULADO
		MUS\$	MUS\$
		01-01-2020	01-01-2019
		31-12-2020	31-12-2019
<b>INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION</b>			
Intereses y reajustes	12	335	931
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	561	5.430
Resultado en venta de instrumentos financieros	14	(42)	8
Otros			(4)
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>854</b>	<b>6.365</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisión de administración	20	(80)	(216)
Honorarios por custodia y administración		(26)	(9)
Costos de transacción		(3)	(2)
Otros gastos de operación	26	(5)	(31)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(114)</b>	<b>(258)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) antes de impuesto</b>		<b>740</b>	<b>6.107</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto</b>		<b>740</b>	<b>6.107</b>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		740	6.107
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>740</b>	<b>6.107</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 2020 y 2019  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ESTADO 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</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>Disminución neto originado por transacciones de cuotas</b>	404	2.206	(2.021)	-	(10.109)	(9.520)
<b>Aumento del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	35	297	91	-	317	740
<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>	35	297	91	-	317	740
<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2020</b>	512	4.032	1.914	-	4.133	10.591

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminado al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES						
Descripción	2019					
	Series					
	A	B	I	IM	U	Total Series
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de</b>	64	3.064	5.522	-	43.690	<b>52.340</b>
Aportes de cuotas	-	89	500	-	5.216	5.805
Rescates de cuotas	-	(1.985)	(2.934)	-	(39.962)	(44.881)
<b>Aumento/ (disminución) neto originado por transacciones de cuotas</b>	-	(1.896)	(2.434)	-	(34.746)	(39.076)
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	9	362	755	-	4.981	6.107
<b>Distribución de beneficios</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>	9	362	755	-	4.981	6.107
<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2019</b>	73	1.530	3.843	-	13.925	19.371

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

Estados de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminado al 31 de diciembre 2020 y 2019  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	Nota	01-01-2020 31-12-2020 MUS\$	01-01-2019 31-12-2019 MUS\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros		(14.849)	(18.287)
Venta/cobro de activos financieros		23.440	56.988
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		746	535
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(84)	(230)
Montos recibidos a sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(32)	(39)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>9.221</b>	<b>38.967</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Colocación de cuotas en circulación		4.611	5.804
Rescatos de cuotas en circulación		(14.133)	(44.878)
Otros (Reparto Dividendos)		-	-
<b>Flujo neto utilizado por actividades de financiamiento</b>		<b>(9.522)</b>	<b>(39.074)</b>
<b>Disminución neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>(301)</b>	<b>(107)</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		650	757
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>349</b>	<b>650</b>

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(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.

Fondo invertirá sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de lo establecido en el numeral 2.2. del Reglamento Interno 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.

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 2020 y 2019

(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 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 2020 y 2019

(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 Límites 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. *“Series 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 2020 y 2019

(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.

**Modificaciones en el Reglamento Interno, 2019:**

Durante el ejercicio 2019 no se realizaron modificaciones al Reglamento Interno del Fondo

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 25 de marzo de 2021.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(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 2020 y 2019 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**.

Se han efectuado reclasificaciones menores a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020, los cuales no generan un impacto significativo en éstos.

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 2020 y 2019

(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 2020 y 2019.

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 2020 y 2019.

**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 2020 y 2019, 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 del Estado de Situación Financiera.

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

Moneda	Pesos por unidad	
	31-12-2020	31-12-2019
Dólar estadounidense	710,95	748,74

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

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

**2.1 Nuevos pronunciamientos contables:**

**a) Nuevos pronunciamientos contables vigentes:**

Existen nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2020.

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>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Material</i> o con Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia</i> (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9</i> (Modificaciones a la NIIF 4)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023
<i>Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19</i> (Modificaciones a la NIIF 16).	Períodos iniciados el 1 de junio de 2020, permitiéndose su adopción anticipada.

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

### **2.1 Nuevos pronunciamientos contables (continuación):**

#### **Modificaciones a las NIIF**

##### **Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera**

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)**

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

**Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)**

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

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

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

- Aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- Eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
- Añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;
- Restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- Añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)**

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

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

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

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

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

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

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

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

- Asumirán que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan los flujos de efectivo cubiertos no se modifica como resultado de la reforma de IBOR al evaluar si los flujos de efectivo futuros son altamente probables. Además, para las coberturas discontinuadas, se aplica el mismo supuesto para determinar si se espera que ocurran los flujos de efectivo futuros cubiertos.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

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

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

- La contraprestación revisada es sustancialmente igual o menor que la contraprestación original;
- Cualquier reducción en los pagos por arrendamiento se relaciona con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021; y
- 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 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)**

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

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

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

<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>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2</i> (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada.

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(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 2020 y 2019

(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 2020 y 2019

(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 2020 y 2019

(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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019

(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 Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos en representación de los fondos que administra. Esta serie no contempla remuneración.
- f) Serie AC, orientada a inversiones cuyos aportes efectuados exclusivamente por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos o por sus personas relacionadas en representación de los fondos que administra. 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 2020 y 2019

(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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019

(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 2020 y 2019, el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

**Nota 3 - Cambios contables**

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2020, 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 2020 y 2019

(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.

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 2020 y 2019

(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 2020 y 2019

(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 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

**Política de inversión y diversificación (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 2020 y 2019

(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 2020 y 2019

(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 2020 y 2019

(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 y no podrá mantener más del 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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(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 2020 y 2019

(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 2020 y 2019

(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 2020 y 2019

(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 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

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

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.

**b) Riesgos de mercado (continuación)**

**i) Riesgo de precios**

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

**ii) Riesgo cambiario**

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

El Fondo 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	31-12-2020		31-12-2019	
	Valor M\$	% Activos	Valor M\$	% Activos
0-1 año	-	0,00%	-	0,00%
1-2 años	-	0,00%	209	1,11%
2-3 años	-	0,00%	688	3,67%
3-4 años	-	0,00%	542	2,89%
+4 años	10.272	100,00%	17.316	92,33%
<b>Totales</b>	<b>10.272</b>	<b>100,00%</b>	<b>18.755</b>	<b>100,00%</b>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(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 2020 y 31 de diciembre de 2019, si las tasas de interés sobre activos y pasivos hubieran sido mayores en 100 puntos base, manteniéndose todas las demás variables constantes, la disminución de activos netos del Fondo atribuibles a sus partícipes sería la siguiente:

	31-12-2020	31-12-2019
Efecto sobre el patrimonio debido a un incremento en 100 puntos base en las tasas de interés.	0,00%	-7,21%
Efecto sobre el patrimonio debido a una disminución en 100 puntos base en las tasas de interés.	0,00%	7,21%

Cabe señalar que el análisis de sensibilidad antes mencionado puede no indicar plenamente el efecto total de las futuras fluctuaciones de tasas de interés sobre el patrimonio.

**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:

	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	349	650
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	10.272	18.755
<b>Total</b>	<b>10.621</b>	<b>19.405</b>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(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 2020 y 2019:

Clasificación de Riesgo	%	
	31-12-2020	31-12-2019
AAA	0,00%	15,05%
A	0,00%	0,00%
BBB	0,00%	38,52%
E	0,00%	0,00%
BB	100%	46,43%
<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	%
	31-12-2020
Fondo de Inversión CC Investment Grade	100%

10 Principales Emisores	%
	31-12-2019
ECOPETL ECOPETROL SA	5,54%
CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A.	4,88%
AES GENER S.A	3,52%
FIBRIA OVERSEAS FINANCE	3,48%
INVERSIONES CMPC S.A	3,43%
RAIZEN RAIZEN FUELS FINANCE	3,27%
KLABIN AUSTRIA GMBH	2,88%
KALLPA KALLPA GENERACION SA	2,87%
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A	2,86%
BANGEN BANCO GENERAL SA	2,84%

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

Tipo de Instrumentos	%
	31-12-2020
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Tipo de Instrumentos	%
	31-12-2020
Bonos Emitidos por Empresas Extranjeras	58,38%
Bonos Emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	17,61%
Bonos Empresas Nacionales Emitidos en el Extranjero	24,01%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

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

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.

**b) Riesgo de liquidez**

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

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

PASIVOS	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	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>	-	30	-	-	10.591

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(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 2019</b>					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarias	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	2	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	-	10	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	22	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activo neto atribuible a los partícipes	-	-	-	-	19.371
<b>Flujos de salida de efectivo contractual</b>	<b>2</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.371</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.

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>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>					
Efectivo y efectivo equivalente	650	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	-	-	18.755	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	-	-	-	-	-
<b>Total de activos</b>	<b>650</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.755</b>	<b>-</b>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

**d) Riesgo operacional**

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

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

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

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

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

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

Plan de continuidad operacional:

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

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

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(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 valoración del proveedor externo toma en consideración lo siguiente:

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

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.3 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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:

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

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

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(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 2019	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	-	-	-	-
- Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
- Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
- Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	18.755	-	18.755
- 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>18.755</b>	<b>-</b>	<b>18.755</b>
<b>Pasivos al 31 de diciembre de 2019</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 2020 y 2019, el Fondo no tiene transferencias de activos entre los niveles 1 y 2.

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

### a) Activos

Concepto	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	10.272	18.755
Otros Instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>10.272</b>	<b>18.755</b>

### b) Composición de la cartera

Instrumento	31-12-2020 MUS\$				31-12-2019 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	-	10.272	10.272	96,9880	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>10.272</b>	<b>10.272</b>	<b>96,9880</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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	-	-	-	-	4.504	14.251	18.755	96,8200
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.504</b>	<b>14.251</b>	<b>18.755</b>	<b>96,8200</b>
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>								
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>10.272</b>	<b>10.272</b>	<b>96,9880</b>	<b>4.504</b>	<b>14.251</b>	<b>18.755</b>	<b>96,8200</b>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

Concepto	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Saldo de Inicio	18.755	51.652
Intereses y reajustes	335	931
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	519	5.438
Adiciones	14.849	18.287
Ventas	(23.440)	(56.988)
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	(746)	(565)
<b>Saldo final</b>	<b>10.272</b>	<b>18.755</b>

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

**a) Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta saldos por este concepto

**b) Cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, el Fondo no presenta saldos por este concepto

**b) Cuentas por pagar**

Concepto	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Otros	24	22
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>22</b>

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

Moneda	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Dólares estadounidenses	24	22
Otras monedas	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>24</b>	<b>22</b>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 11 - Efectivo y Efectivo Equivalente**

a) Composición del Efectivo y Efectivo Equivalente

Concepto	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Efectivo en bancos	349	650
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>349</b>	<b>650</b>

b) Detalle Efectivo y Efectivo Equivalentes por moneda

Moneda	Tipo de Moneda	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Pesos Chilenos	CLP	1	1
Dólar Estadounidense	USD	348	649
<b>Monto del Efectivo y Efectivo Equivalentes</b>		<b>349</b>	<b>650</b>

**Nota 12 - Intereses y reajustes**

Concepto	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 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	931
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
<b>Activos financieros a costo amortizado</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>335</b>	<b>931</b>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

Mes	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Enero	(7)	8
Febrero	-	-
Marzo	6	5
Abril	(16)	-
Mayo	-	(4)
Junio	(29)	12
Julio	4	12
Agosto	-	4
Septiembre	-	(1)
Octubre	-	(16)
Noviembre	-	(1)
Diciembre	-	(11)
<b>Total</b>	<b>(42)</b>	<b>8</b>

**Nota 15 - Otros Pasivos**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

2020	Comisión de Administración Fija						
	Series						
	A	AC	B	I	IM	U	Total M\$
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>-</b>	<b>-</b>	<b>(29)</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>	<b>(36)</b>	<b>(80)</b>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

2019	Comisión de Administración Fija					
	Series					
	A	B	I	IM	U	Total M\$
Enero	-	(3)	(3)	-	(17)	(23)
Febrero	-	(2)	(3)	-	(15)	(20)
Marzo	-	(3)	(3)	-	(16)	(22)
Abril	-	(3)	(3)	-	(16)	(22)
Mayo	-	(3)	(4)	-	(17)	(24)
Junio	-	(3)	(3)	-	(15)	(21)
Julio	-	(2)	(3)	-	(14)	(19)
Agosto	-	(1)	(2)	-	(11)	(14)
Septiembre	-	(2)	(2)	-	(10)	(14)
Octubre	-	(2)	(2)	-	(10)	(14)
Noviembre	-	(2)	(2)	-	(9)	(13)
Diciembre	-	(1)	(2)	-	(7)	(10)
<b>Total</b>	-	<b>(27)</b>	<b>(32)</b>	-	<b>(157)</b>	<b>(216)</b>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**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 2020 y 2019, el número y valor cuota por serie es el siguiente:

Serie	31-12-2020		Monto mínimo de suscripción MUS\$	31-12-2019		Monto mínimo de suscripción MUS\$
	N° Cuotas en Circulación	Valor Cuota		N° Cuotas en Circulación	Valor Cuota	
A	418,7512	1.223,4009	-	63,1596	1.153,5955	-
AC	-	-	-	-	-	-
B	3.333,5880	1.209,5265	-	1.341,7405	1.140,5116	-
I	1.560,7998	1.226,3453	1.000	3.336,9482	1.151,5514	1.000
IM	-	1.051,9283	-	-	1.051,9283	-
U	3.305,0000	1.250,3750	5.000	11.881,3612	1.172,0157	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, AC 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.

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\$	
	31-12-2020	31-12-2019
A	512	73
AC	-	-
B	4.032	1.530
I	1.914	3.843
IM	-	-
U	4.133	13.925
<b>Total</b>	<b>10.591</b>	<b>19.371</b>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	2020						Total
	Series						
	A	AC	B	I	IM		
<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	-	-	4,084,5855
Cuotas rescatadas	-	-	(1.507,5409)	(2.005,7539)	-	(8.576,3612)	(12,089,6560)
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>

	2019					Total
	Series					
	A	B	D	IM		
<b>Saldo de Inicio al 1 de enero de 2019</b>	<b>63,1596</b>	<b>3.072,2453</b>	<b>5.506,7187</b>	-	<b>42.884,0722</b>	<b>51.526,1958</b>
Cuotas suscritas	-	79,6138	473,8337	-	4.764,5859	5.318,0334
Cuotas rescatadas	-	(1.810,1186)	(2.643,6042)	-	(35.767,2969)	(40.221,0197)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Final al 31 de diciembre de 2019</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>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta información por este concepto.

**Nota 19 - Rentabilidad del Fondo**

**a) Rentabilidad Nominal**

Mes	Rentabilidad Mensual 2020						Rentabilidad Mensual 2019				
	Serie A	Serie AC	Serie B	Serie I	Serie IM	Serie U	Serie A	Serie B	Serie I	Serie IM	Serie U
Enero	1,8210%	-	1,8210%	1,8570%	-	1,8725%	-	2,6011%	2,6374%	-	-2,5844%
Febrero	0,2186%	-	0,2186%	-0,2512%	-	0,2660%	-	1,0591%	1,0914%	-	1,1053%
Marzo	-14,5276%	-	-14,5276%	16,9554%	-	-14,4844%	-	1,8277%	1,8637%	-	1,8792%
Abril	2,7874%	-	2,7875%	-2,7452%	-	2,8378%	-	0,9684%	1,0030%	-	1,0178%
Mayo	4,2663%	-	4,2663%	-4,1256%	-	4,3190%	-	0,6782%	0,7139%	-	0,7292%
Junio	3,9451%	-	3,9451%	-3,8283%	-	3,9960%	-	2,3406%	2,3694%	-	2,3907%
Julio	2,2057%	-	2,2057%	-2,1927%	-	2,2573%	-	0,9293%	0,9650%	-	0,9803%
Agosto	1,6902%	-	1,6902%	-1,6968%	-	1,7416%	-	1,5440%	1,5800%	-	1,5954%
Septiembre	-0,1603%	-	-0,1603%	0,1262%	-	-0,1114%	-	0,1483%	0,1826%	-	0,1973%
Octubre	1,0051%	-	1,0051%	-1,0301%	-	1,0562%	-	0,4137%	0,4492%	-	0,4645%
Noviembre	2,3724%	-	2,3724%	-2,3509%	-	2,4225%	-	-0,5306%	-0,4966%	-	-0,4820%
Diciembre	1,7260%	-	1,7260%	-1,7315%	-	1,7774%	-	1,5553%	1,5912%	-	1,6066%

Fondo/Serie	Rentabilidad Acumulada					
	31-12-2020			31-12-2019		
	Ultimo año	Ultimos 2 años	Ultimos 3 años	Ultimo año	Ultimos 2 años	Ultimos 3 años
Serie A	6,0511%	21,2768%	-	14,3570%	-	-
Serie AC	-	-	-	-	-	-
Serie B	6,0512%	21,2771%	17,5575%	14,3571%	10,8498%	18,9030%
Serie I	6,4951%	22,2930%	19,0368%	14,8344%	11,7769%	20,3978%
Serie IM	-	-	-	-	-	8,2520%
Serie U	6,6859%	22,7310%	19,6767%	15,0396%	12,1767%	21,0444%

Mes	Rentabilidad Anualizada Serie - APV	
	31-12-2020	31-12-2019
Enero	10,3156%	2,6740%
Febrero	-0,2230%	1,0199%
Marzo	-14,9275%	1,7949%
Abril	2,4533%	0,6165%
Mayo	4,1727%	0,3143%
Junio	4,0179%	1,8244%
Julio	2,3090%	0,7484%
Agosto	1,6476%	1,4002%
Septiembre	-0,2590%	-0,0496%
Octubre	0,5471%	0,3536%
Noviembre	1,6969%	-1,0840%
Diciembre	1,5855%	1,2409%

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**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
31-12-2020	1,071%	0,655%	1,071%	0,655%	-	0,476%
31-12-2019	1,071%	-	1,071%	0,655%	-	0,476%

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 ascendió a MUS\$80 (MUS\$216 en 2019), adeudándose MUS\$6 (MUS\$10 en 2019) por remuneración por pagar a Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio.

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

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantenían cuotas en las series B, I e U del Fondo al 31 de diciembre de 2020.

Tenedor	31-12-2020					
	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	0,1466%	-	512,7158	24,0000	488,7158	591

Tenedor	31-12-2020					
	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	0,1871%	-	292,0000	-	292,0000	358

Tenedor	31-12-2020					
	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	1,000%	-	3.305,0000	-	3.305,0000	4.132

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**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)
31-12-2020	Póliza de seguro	Mapfre Seguros Generales S.A.	Banco Santander	10.000,00	10/01/2020 - 10/01/2021
31-12-2019	Póliza de seguro	Mapfre Seguros Generales S.A.	Banco Santander	28.305,47	10/01/2019 - 10/01/2020

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

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 (Miles)	% 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

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada	-	-	-	18.755	100,0000	96,8200
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Total Cartera Inversión</b>	-	-	-	18.755	100,0000	96,8200

**Nota 23 - Excesos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no ha tenido situaciones de excesos de inversión.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene saldos que informar por este concepto.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

**Nota 26 – Otros Gastos de Operación**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo presenta los siguientes gastos de operación:

Tipo de gasto	Monto acumulado	
	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Auditoría	(5)	-
Gastos publicaciones	-	-
Gastos legales y de formación del Fondo	-	-
Gastos bancarios y otros	-	(31)
Gastos Clasificadora de Riesgo	-	-
<b>Total</b>	<b>(5)</b>	<b>(31)</b>
<b>% sobre el activo del fondo</b>	<b>0,0471</b>	<b>0,1598</b>

# FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

## Nota 27 - Información estadística

2020												
Mes	Serie A				Serie B				Serie I			
	Valor cuota \$	Activo Neto Atribuible a los Participes M\$	Remuneración acumulada devengada M\$	Nº participes	Valor cuota \$	Activo Neto Atribuible a los Participes M\$	Remuneración acumulada devengada M\$	Nº participes	Valor cuota \$	Activo Neto Atribuible a los Participes M\$	Remuneración acumulada devengada M\$	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 M\$	Remuneración acumulada devengada M\$	Nº participes	Valor cuota \$	Activo Neto Atribuible a los Participes M\$	Remuneración acumulada devengada M\$	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 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

## Nota 27 - Información estadística (continuación)

2019												
Mes	Serie A				Serie B				Serie I			
	Valor cuota \$	Activo Neto Atribuible a los Participes M\$	Activo Neto Atribuible a los Participes M\$	Remuneración acumulada devengada M\$	Valor cuota \$	Activo Neto Atribuible a los Participes M\$	Remuneración acumulada devengada M\$	Nº participes	Valor cuota \$	Activo Neto Atribuible a los Participes M\$	Remuneración acumulada devengada M\$	Nº participes
Enero	1.035,0060	65	-	1	1.023,2666	3.119	(3)	24	1.029,2406	5.668	(3)	8
Febrero	1.045,9677	66	-	1	1.034,1040	2.989	(3)	23	1.040,4740	5.729	(3)	8
Marzo	1.065,0846	67	-	1	1.053,0041	3.034	(3)	24	1.059,8655	6.265	(3)	8
Abril	1.075,3987	68	-	1	1.063,2013	3.057	(3)	23	1.070,4956	6.328	(3)	8
Mayo	1.082,6929	68	-	1	1.070,4124	3.078	(3)	23	1.078,1376	6.373	(4)	8
Junio	1.108,0346	70	-	1	1.095,4668	3.150	(3)	23	1.103,7508	6.524	(3)	8
Julio	1.118,3318	71	-	1	1.105,6470	1.755	(2)	22	1.114,4024	4.073	(3)	7
Agosto	1.135,5997	72	-	1	1.122,7187	1.759	(2)	21	1.132,0096	3.914	(2)	7
Septiembre	1.137,2843	72	-	1	1.124,3839	1.810	(2)	23	1.134,0766	3.848	(2)	6
Octubre	1.141,9904	72	-	1	1.129,0359	1.817	(2)	23	1.139,1713	3.866	(2)	6
Noviembre	1.135,9293	72	-	1	1.123,0448	1.695	(2)	21	1.133,5144	3.782	(2)	5
Diciembre	1.153,5955	73	-	1	1.140,5116	1.530	(1)	21	1.151,5514	3.843	(2)	5

2019								
Mes	Serie IM				Serie U			
	Valor cuota \$	Activo Neto Atribuible a los Participes M\$	Remuneración acumulada devengada M\$	Nº participes	Valor cuota \$	Activo Neto Atribuible a los Participes M\$	Remuneración acumulada devengada M\$	Nº participes
Enero	1.051,9283	-	-	-	1.045,8213	41.776	(17)	5
Febrero	1.051,9283	-	-	-	1.057,3804	39.217	(15)	5
Marzo	1.051,9283	-	-	-	1.077,2505	41.063	(16)	5
Abril	1.051,9283	-	-	-	1.088,2148	41.481	(16)	5
Mayo	1.051,9283	-	-	-	1.096,1496	42.906	(17)	5
Junio	1.051,9283	-	-	-	1.122,3551	32.837	(15)	5
Julio	1.051,9283	-	-	-	1.133,3576	31.135	(13)	4
Agosto	1.051,9283	-	-	-	1.151,4390	25.200	(12)	4
Septiembre	1.051,9283	-	-	-	1.153,7111	24.068	(10)	3
Octubre	1.051,9283	-	-	-	1.159,0698	24.180	(10)	3
Noviembre	1.051,9283	-	-	-	1.153,4833	21.364	(9)	3
Diciembre	1.051,9283	-	-	-	1.172,0157	13.925	(8)	3

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 28 - Sanciones**

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

**Nota 29 - Hechos relevantes**

- Con fecha 22 de mayo de 2020, el Fondo 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 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 29 - Hechos Relevantes (continuación)**

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 Límites 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. “Series 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 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 29 - Hechos Relevantes (continuación)**

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.

- En junta ordinaria de accionistas de la Sociedad Administradora, celebrada con fecha 30 de abril de 2020, se trataron las materias propias de dicha clase de junta y en especial se adoptaron los siguientes acuerdos:
  1. Se aprobó la Memoria y se confirmó la aprobación del Balance, los Estados Financieros y el informe del auditor externo de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.
  2. Se acordó no distribuir dividendos en la Junta en atención a la distribución de dividendos acordada por la junta extraordinaria de accionistas de fecha 27 de febrero de 2020, en la que se decidió distribuir: /i/ \$2.259.345.108 correspondiente al 100% de las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, lo que significó un dividendo de \$645.527,17 por acción; y /ii/ \$940.654.892 correspondiente al 62,85% de las utilidades acumuladas de la Sociedad correspondiente a ejercicios anteriores, lo que significó un dividendo adicional de \$268.758,54 por acción.
  3. Se acordó la política de dividendos de la Sociedad para el año 2020.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**Nota 29 - Hechos Relevantes (continuación)**

4. Se renovó el directorio de la Sociedad, el cual a partir de esta fecha estará conformado por don Álvaro Taladriz Mellado, don Guillermo Tagle Quiroz, don Matías Braun Llona, don Alfonso Vial Van Wersch y doña Mariana Gómez Moffat. Además, se acordó aprobar la remuneración del directorio para el año 2020 y hasta la próxima junta ordinaria de accionistas.

5. Se designó a PricewaterhouseCoopers Consultores Auditores SpA como los auditores de la Sociedad para el ejercicio 2020.

6. Se dio cuenta de las operaciones con partes relacionadas efectuadas durante el ejercicio 2019.

7. Se designó al diario electrónico El Líbero como periódico en el cual se publicarán los avisos a citación a juntas de accionistas que pudieran resultar necesarias y las demás publicaciones legales de la Sociedad.

**Nota 30 - Hechos Posteriores**

Con fecha 10 de enero de 2021, 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 2021 y hasta el 10 de enero de 2022, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Entre el 1 de enero de 2021 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.