

Estados Financieros

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

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Índice

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes.....	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, 24 de marzo de 2020

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 2019 y 2018 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 Administradora Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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



Santiago, 24 de marzo de 2020
Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam Investment Grade
2

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam Investment Grade al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre 2019 y 2018
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		31-12-2019	31-12-2018
		MUS\$	MUS\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	11	650	757
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	18.755	51.652
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		-	-
Total Activos		19.405	52.409
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	9	-	-
Rescates por pagar		2	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	10	21
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Otros pasivos	15	22	48
Total Pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		34	69
Activo neto atribuible a los partícipes		19.371	52.340

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

Estado de Resultados Integrales
Por los ejercicios terminado al 31 de diciembre 2019 y 2018
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	ACUMULADO	ACUMULADO
		MUS\$	MUS\$
		01-01-2019	01-01-2018
		31-12-2019	31-12-2018
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	12	931	31
Ingresos por dividendos		-	24
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	5.430	(2.221)
Resultado en venta de instrumentos financieros	14	8	(39)
Otros		(4)	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		6.365	(2.205)
GASTOS			
Comisión de administración	20	(216)	(406)
Honorarios por custodia y administración		(9)	-
Costos de transacción		(2)	-
Otros gastos de operación	26	(31)	(47)
Total gastos de operación		(258)	(453)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		6.107	(2.658)
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto		6.107	(2.658)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		6.107	(2.658)
Distribución de beneficios	16	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		6.107	(2.658)

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes
Por los ejercicios terminado al 31 de diciembre 2019 y 2018
(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
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero de	64	3.064	5.522	-	43.690	52.340
Aportes de cuotas	-	88	500	-	5.216	5.804
Rescates de cuotas	-	(1.985)	(2.933)	-	(39.962)	(44.880)
Disminución neto originado por transacciones de cuotas	-	(1.897)	(2.433)	-	(34.746)	(39.076)
Aumento del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	9	362	755	-	4.981	6.107
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-
Aumento del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	9	362	755	-	4.981	6.107
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2019	73	1.529	3.844	-	13.925	19.371

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Estado de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminado al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES						
Descripción	2018					
	Series					
	A	B	I	IM	U	Total Series
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero de	-	2.866	3.859	-	101.065	107.790
Aportes de cuotas	63	3.247	3.420	-	7.000	13.730
Rescates de cuotas	-	(1.043)	(3.564)	-	(61.915)	(66.522)
Aumento/ (disminución) neto originado por transacciones de cuotas	63	2.204	(144)	-	(54.915)	(52.792)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	1	(2.006)	1.807	-	(2.460)	(2.658)
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	1	(2.006)	1.807	-	(2.460)	(2.658)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2018	64	3.064	5.522	-	43.690	52.340

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

Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)
Por los ejercicios terminado al 31 de diciembre 2019 y 2018
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	Nota	01-01-2019 31-12-2019 MUS\$	01-01-2018 31-12-2018 MUS\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		(18.287)	(43.535)
Venta/cobro de activos financieros		56.988	94.866
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		535	43
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(230)	(432)
Montos recibidos a sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(39)	(18)
Flujo neto originado por actividades de la operación		38.967	50.924
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		5.804	13.730
Rescates de cuotas en circulación		(44.878)	(66.542)
Otros (Reparto Dividendos)		-	10
Flujo neto utilizado por actividades de financiamiento		(39.074)	(52.802)
Disminución neto de efectivo y efectivo equivalente		(107)	(1.878)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		757	2.635
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		650	757

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(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 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 principal del Fondo será la inversión directa o indirecta en instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones que cuenten con un nivel de clasificación de riesgo Investment Grade en escala internacional (igual o superior a BBB-) y que estén 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.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos (la Administradora). La sociedad administradora pertenece al Grupo Empresarial Credicorp Capital (N°77) y fue autorizada mediante Resolución Exenta N°16 de fecha 15 de enero de 2004.

Con fecha 16 de diciembre 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”).

El Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda Corporativa LATAM Investment Grade inicia sus operaciones el 01 de septiembre de 2016, el cual tendrá una duración indefinida.

Para los efectos señalados, se entenderá por “Latinoamérica y el Caribe” al 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 su objeto principal, y según se detalla en el numeral 2.1. de la Sección DOS. Política de Inversiones, el Fondo podrá invertir sus recursos en bonos de deuda corporativa y/o soberana y en instrumentos de deuda, denominados en dólares de los Estados Unidos de América (“Dólares”) y/o en la moneda local del país emisor que corresponda.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa y no poseen clasificación de riesgo.

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 1 - Información general (continuación)

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

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.

Modificaciones en el Reglamento Interno

Durante el ejercicio 2019 y 2018 no se han realizado modificaciones al Reglamento Interno del Fondo.

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

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos

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

a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

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 2019, los cuales no generan un impacto significativo en éstos.

El Fondo, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros (Actual Comisión para el Mercado Financiero), aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

c) Periodo cubierto:

Los presentes Estados Financieros corresponden a los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

El Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los Partícipes y Estado de Flujos de Efectivos (Método Directo) por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

e) Conversión de moneda extranjera (continuación)

ii) Conversión de moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	
	31-12-2019	31-12-2018
Dólar estadounidense	748,74	694,77

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 resultados”.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Nuevos pronunciamientos contables:

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

a) Nuevas normas contables emitidas:

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Nuevos pronunciamientos contables (continuación):

b) Enmiendas y modificaciones:

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(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 2019 y 2018

(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 2019 y 2018

(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 2019 y 2018

(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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(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 5 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 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\$4 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.

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 2019 y 2018

(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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018

(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 2019 y 2018, el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

Nota 3 - Cambios contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019, 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 2019 y 2018

(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.cl

Política de inversión y diversificación

El objetivo principal del Fondo será la inversión directa o indirecta en instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones que cuenten con un nivel de clasificación de riesgo Investment Grade en escala internacional (igual o superior a BBB-) y que estén 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.

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 90% de sus activos directa o indirectamente en los instrumentos señalados, según se detalla en la Sección DOS del Reglamento Interno.

Para los efectos señalados, se entenderá por “Latinoamérica y el Caribe” al 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 su objeto principal, y según se detalla en el numeral 2.1. de la Sección DOS. siguiente, el Fondo podrá invertir sus recursos en bonos de deuda corporativa y en instrumentos de deuda, denominados en dólares de los Estados Unidos de América (“Dólares”) y/o en la moneda local del país emisor que corresponda.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 4 - Política de inversión del Fondo (continuación)

Política de inversión y diversificación (continuación)

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

El Fondo no garantiza su rentabilidad.

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es el asociado principalmente a la inversión en instrumentos de deuda con una clasificación de riesgo Investment Grade en escala internacional (igual o superior a BBB-).

- 2.1 Para dar cumplimiento a lo señalado en la Sección UNO, 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 la 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;
 - 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 Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.);
 - 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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 4 - Política de inversión del Fondo (continuación)

Política de inversión y diversificación (continuación)

- 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;
 - 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 Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.).
- 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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 4 - Política de inversión del Fondo (continuación)

a) Política de Inversión (continuación)

- 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.

b) 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 Superintendencia: 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 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 4 - Política de inversión del Fondo (continuación)

b) Características y límites de las inversiones (continuación)

- 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.
- 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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 4 - Política de inversión del Fondo (continuación)

b) Características y límites de las inversiones (continuación)

- 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 Superintendencia: hasta el 10% del activo total del Fondo.

c) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

El Fondo no contempla límites de diversificación de inversiones por emisor y grupo empresarial, distintos a los establecidos en el artículo N°59 de la Ley y demás normativa que resulte aplicable.

d) 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

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 Superintendencia mediante Norma de Carácter General y, en todo caso, en un plazo no superior a 12 meses contado desde la fecha en que se produzca dicho exceso.

Sin perjuicio de lo señalado en el párrafo precedente y mientras no se subsanen los excesos de inversión, la Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 4 - Política de inversión del Fondo (continuación)

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

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.

f) 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:

g) 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 4 - Política de inversión del Fondo (continuación)

h) 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.

i) 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.

i) Límites específicos de inversiones

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

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018

(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 2019 y 2018

(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 2019 y 2018

(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	31-12-2019		31-12-2018	
	Valor M\$	% Activos	Valor M\$	% Activos
0-1 año	-	0,00%	1.456	2,82%
1-2 años	209	1,11%	155	0,30%
2-3 años	688	3,67%	4.241	8,21%
3-4 años	542	2,89%	4.827	9,34%
+4 años	17.316	92,33%	40.973	79,33%
Totales	18.755	100,00%	51.652	100,00%

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

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

	31-12-2019	31-12-2018
Efecto sobre el patrimonio debido a un incremento en 100 puntos base en las tasas de interés.	-7,21%	-5,33%
Efecto sobre el patrimonio debido a una disminución en 100 puntos base en las tasas de interés.	7,21%	5,33%

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:

	31-12-2019	31-12-2018
	MUS\$	MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	650	757
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	18.755	51.652
Total	19.405	52.409

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(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 2019 y 2018 es la siguiente:

Clasificación de Riesgo	% 31-12-2019	% 31-12-2018
AAA	15,05%	1,62%
A	0,00%	0,00%
BBB	38,52%	85,87%
E	0,00%	0,00%
BB	46,43%	12,51%
Total	100%	100%

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

10 Principales Emisores	% 31-12-2019	% 31-12-2018
ECOPETL ECOPETROL SA	5,54%	0,00%
CELEO REDES OPERACIÓN CHILE S.A.	4,88%	0,46%
AES GENER S.A	3,52%	0,00%
FIBRIA OVERSEAS FINANCE	3,48%	2,33%
INVERSIONES CMPC S.A	3,43%	0,93%
RAIZEN RAIZEN FUELS FINANCE	3,27%	0,00%
KLABIN AUSTRIA GMBH	2,88%	0,00%
KALLPA KALLPA GENERACION SA	2,87%	0,00%
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A	2,86%	2,99%
BANGEN BANCO GENERAL SA	2,84%	0,00%

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

Tipo de Instrumentos	% 31-12-2019	% 31-12-2018
Bonos Emitidos por Empresas Extranjeras	58,38%	61,20%
Bonos Emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	17,61%	21,30%
Bonos Empresas Nacionales Emitidos en el Extranjero	24,01%	17,49%
Total	100%	100%

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(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
Al 31 de diciembre de 2019					
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	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	22	-	-	-
Activo neto atribuible a los partícipes	-	-	-	-	19.371
Flujos de salida de efectivo contractual	2	32	-	-	19.371

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(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
Al 31 de diciembre de 2018					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarias	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	-	21	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	33	15	-	-	-
Activo neto atribuible a los partícipes	-	-	-	-	52.340
Flujos de salida de efectivo contractual	33	36	-	-	52.340

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
Al 31 de diciembre de 2019					
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	-	-	-	-	-
Total de activos	650	-	-	18.755	-
Al 31 de diciembre de 2018					
Efectivo y efectivo equivalente	757	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	-	-	51.652	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	-	-	-	-	-
Total de activos	757	-	-	51.652	-

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Estimación del valor razonable

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

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

El modelo de valorización del proveedor externo toma en consideración lo siguiente:

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

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

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 2019 y 2018

(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 2019 y 2018.

Activos al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
- Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
- Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-
Total activos	-	18.755	-	18.755
Pasivos al 31 de diciembre de 2019				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
- Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
- Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(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 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
- Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
- Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
- Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
- Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
- Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	40.648	-	40.648
- Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Pagarés de Empresas	-	-	-	-
- Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	11.004	-	11.004
- Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
- Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
- Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	-	51.652	-	51.652
Pasivos al 31 de diciembre de 2018				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
- Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
- Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

a) Activos

Concepto	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	18.755	51.652
Otros Instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	18.755	51.652

b) Composición de la cartera

Instrumento	31-12-2019 MUS\$				31-12-2018 MUS\$			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	4.504	14.251	18.755	96,8200	-	40.648	40.648	77,6614
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	11.004	11.004	21,0241
Subtotal	4.504	14.251	18.755	96,8200	-	51.652	51.652	98,6855
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	4.504	14.251	18.755	96,8200	-	51.652	51.652	98,6855

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(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	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Saldo de Inicio	51.652	105.761
Intereses y reajustes	931	31
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	5.438	(2.260)
Adiciones	18.287	43.535
Ventas	(56.988)	(94.866)
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	(565)	(549)
Saldo final	18.755	51.652

Nota 9 - Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios

a) Cuentas por cobrar

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

b) Cuentas por pagar

Concepto	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	-	-
Comisiones y derechos de Bolsa	-	-
Otros	-	-
Total	-	-

Moneda	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	-	-

Nota 10 –Otras cuentas por cobrar y por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 11 - Efectivo y Efectivo Equivalente

a) Composición del Efectivo y Efectivo Equivalente

Concepto	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Efectivo en bancos	650	757
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	650	757

b) Detalle Efectivo y Efectivo Equivalentes por moneda

Moneda	Tipo de Moneda	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Pesos Chilenos	CLP	1	757
Dólar Estadounidense	USD	649	-
Monto del Efectivo y Efectivo Equivalentes		650	757

Nota 12 - Intereses y reajustes

Concepto	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Efectivo y Efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	931	31
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	931	31

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 14 - Resultado en venta de instrumentos financieros

Mes	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Enero	8	9
Febrero	-	7
Marzo	5	4
Abril	-	(7)
Mayo	(4)	4
Junio	12	(16)
Julio	12	4
Agosto	4	(12)
Septiembre	(1)	3
Octubre	(16)	(23)
Noviembre	(1)	(15)
Diciembre	(11)	3
Total	8	(39)

Nota 15 - Otros Pasivos

Concepto	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Provisión de Gastos Aceptados por Reglamento Interno	22	48
Total	22	48

Los gastos de operación serán de hasta 0,50% anual sobre el patrimonio y corresponderán exclusivamente a aquellos relativos a los siguientes:

- i) Toda comisión, provisión de fondos, derecho de bolsa u otro gasto que se derive, devengue, cobre o en que se incurra con ocasión de la inversión, rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo, como asimismo en las operaciones de opciones, futuros, forward y swap que se celebren con los recursos del Fondo.
- ii) Honorarios profesionales de auditores externos independientes, peritos u otros profesionales cuyos servicios sea necesario contratar para la adecuada valorización de las inversiones del Fondo o por disposición legal o reglamentaria; y los gastos necesarios para realizar las auditorías externas, informes periciales y otros trabajos que esos profesionales realicen.
- iii) Gastos y honorarios profesionales derivados de las modificaciones que sean necesarias efectuar al presente Reglamento Interno o a los demás documentos del Fondo.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 15 - Otros Pasivos (continuación)

- iv) Seguros y demás medidas de seguridad que deban adoptarse en conformidad a la Ley o demás normas aplicables a los fondos, para el cuidado y conservación de los títulos y bienes que integren el activo del Fondo, incluida la comisión y gastos derivados de la custodia de esos títulos y bienes.
- v) Honorarios y gastos por servicio de clasificación de riesgo que sea necesario o se estime conveniente contratar.
- vi) Gastos y honorarios profesionales, derechos y/o tasas derivados de los registros, inscripciones o depósitos del Reglamento Interno del Fondo u otros documentos que corresponda, ante la Superintendencia u otra entidad competente y de la inscripción y registro de las Cuotas del Fondo en bolsas de valores u otras entidades y, en general, todo gasto derivado de la colocación de las referidas Cuotas. Asimismo, todo gasto derivado de la contratación de un Market Maker de las Cuotas del Fondo.
- vii) Gastos de liquidación del Fondo, incluida la remuneración u honorarios del liquidador.
- viii) Gastos de publicaciones que deban realizarse en conformidad a la Ley, su Reglamento, el presente Reglamento Interno o las normas que al efecto imparta la Superintendencia; gastos de envío de información a la Superintendencia, en su caso, a los Aportantes o a otras entidades; gastos de apertura y mantención de los registros y demás nóminas del Fondo; y, en general, todo otro gasto o costo de administración derivado de exigencias legales, reglamentarias o impuestas por la Superintendencia a los fondos, en caso de ser aplicables al Fondo.
- ix) Gastos relativos a la contratación, compra, arriendo y/o uso de herramientas de software financiero que proporcionen, entre otros, servicios de datos, noticias, gráficos y plataformas de ejecución. Se entenderán comprendidos en este numeral, aquellos gastos que deriven de la contratación de servicios con compañías como Thomson Reuters, Bloomberg, entre otras.
- x) Gastos correspondientes a intereses y demás gastos financieros derivados de créditos contratados por cuenta del Fondo, así como los intereses de toda otra obligación del Fondo.

Estos gastos serán devengados diariamente y su distribución será de manera que todos los Partícipes del Fondo contribuyan a sufragarlos en forma equitativa.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

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)
Total	-	(27)	(32)	-	(157)	(216)

2018	Comisión de Administración Fija					
	Series					
	A	B	I	IM	U	Total M\$
Enero	-	(3)	(2)	-	(40)	(45)
Febrero	-	(2)	(2)	-	(34)	(38)
Marzo	-	(2)	(2)	-	(38)	(42)
Abril	-	(3)	(2)	-	(33)	(38)
Mayo	-	(3)	(3)	-	(29)	(35)
Junio	-	(3)	(3)	-	(24)	(30)
Julio	-	(3)	(3)	-	(27)	(33)
Agosto	-	(3)	(3)	-	(26)	(32)
Septiembre	-	(3)	(4)	-	(24)	(31)
Octubre	-	(3)	(3)	-	(24)	(30)
Noviembre	-	(3)	(3)	-	(21)	(27)
Diciembre	-	(3)	(3)	-	(19)	(25)
Total	-	(34)	(33)	-	(339)	(406)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 17 - Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas series 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, el número y valor cuota por serie es el siguiente:

Serie	31-12-2019		Monto mínimo de suscripción M\$	31-12-2018		Monto mínimo de suscripción M\$
	N° Cuotas en Circulación	Valor Cuota		N° Cuotas en Circulación	Valor Cuota	
A	63,1596	1.153,5955	-	63,1596	1.008,7671	-
B	1.341,7405	1.140,5116	-	3.072,2453	997,3248	-
I	3.336,9482	1.151,5514	300.000	5.506,7187	1.002,7930	300.000
IM	-	-	5.000.000	-	-	5.000.000
U	11.881,3612	1.172,0157	-	42.884,0722	1.018,7929	-

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a MUS\$1 millón, MUS\$300 millones y MUS\$5 millones para las series I y U respectivamente. Las Series A y B no poseen monto mínimo de inversión. La serie IM está destinada a los aportes efectuados exclusivamente por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos en representación de los fondos que administra.

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

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\$	
	31-12-2019	31-12-2018
A	73	64
B	1.529	3.064
I	3.844	5.522
IM	-	-
U	13.925	43.690
Total	19.371	52.340

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 17 - Cuotas en circulación (continuación)

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	2019					Total
	Series					
	A	B	I	IM	U	
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2019	63,1596	3,072,2453	5,506,7187	-	42,884,0722	51,526,1958
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	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2019	63,1596	1,341,7405	3,336,9482	-	11,881,3612	16,623,2095
	2018					Total
	Series					
	A	B	D	IM	U	
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2018	-	2,785,7489	3,745,9280	-	96,731,8432	103,263,5201
Cuotas suscritas	63,1596	3,229,8714	5,283,0057	-	6,972,3398	15,548,3765
Cuotas rescatadas	-	(2,943,3750)	(3,522,2150)	-	(60,820,1108)	(67,285,7008)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2018	63,1596	3,072,2453	5,506,7187	-	42,884,0722	51,526,1958

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 18 - Distribución de beneficios a los partícipes

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

Mes	Rentabilidad Mensual 2019					Rentabilidad Mensual 2018				
	Serie A	Serie B	Serie I	Serie IM	Serie U	Serie A	Serie B	Serie I	Serie IM	Serie U
Enero	-	2,6011%	2,6374%	-	-2,5844%	-	0,0504%	0,0858%	-	1,5167%
Febrero	-	1,0591%	1,0914%	-	1,1053%	-	-1,6443%	-1,6122%	-	-1,5987%
Marzo	-	1,8277%	1,8637%	-	1,8792%	-	-0,3202%	-0,2856%	-	-0,2705%
Abril	-	0,9684%	1,0030%	-	1,0178%	-	-0,8791%	-0,8451%	-	-0,8306%
Mayo	-	0,6782%	0,7139%	-	0,7292%	-	-1,4043%	-1,3694%	-	-1,3545%
Junio	-	2,3406%	2,3694%	-	2,3907%	-0,0291%	-0,0291%	0,0052%	-	0,0199%
Julio	-	0,9293%	0,9650%	-	0,9803%	2,0484%	2,0484%	2,0845%	-	2,0999%
Agosto	-	1,5440%	1,5800%	-	1,5954%	-0,5674%	-0,5674%	-0,5322%	-	-0,5171%
Septiembre	-	0,1483%	0,1826%	-	0,1973%	0,1381%	0,1381%	0,1723%	-	0,1871%
Octubre	-	0,4137%	0,4492%	-	0,4645%	-0,8280%	-0,8273%	-0,7923%	-	-0,7772%
Noviembre	-	-0,5306%	-0,4966%	-	-0,4820%	-0,7915%	-0,7915%	-0,7575%	-	-0,7430%
Diciembre	-	1,5553%	1,5912%	-	1,6066%	-100,0000%	1,1751%	1,2109%	-	1,2262%

Fondo/Serie	Rentabilidad Acumulada					
	31-12-2019			31-12-2018		
	Ultimo año	Ultimos 2 años	Ultimos 3 años	Ultimo año	Ultimos 2 años	Ultimos 3 años
Serie A	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Serie B	14,3571%	10,8498%	18,9030%	-3,0670%	3,9752%	NA
Serie I	14,8344%	11,7769%	20,3978%	-2,6626%	4,8447%	NA
Serie IM	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Serie U	15,0396%	12,1767%	21,0444%	-2,4887%	5,2198%	NA

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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 20 - Partes relacionadas (continuación)

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	B	I	IM	U
31-12-2019	1,071%	1,071%	0,655%	0,000%	0,476%
31-12-2018	1,071%	1,071%	0,655%	0,000%	0,476%

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 ascendió a MUS\$216 (MUS\$406 en 2018), adeudándose MUS\$10 (MUS\$21 en 2018) 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; saldaron sus cuotas que mantenían en las series del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y no presentan saldos al 31 de diciembre de 2018.

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)
31-12-2019	Póliza de seguro	Mapfre Seguros Generales S.A.	Banco Santander	28.305,47	10/01/2019 - 10/01/2020
31-12-2018	Póliza de seguro	Mapfre Seguros Generales S.A.	Banco Santander	28.305,47	10/01/2018 - 10/01/2019

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 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	-	-	-	-	-	-
Total Cartera Inversión	-	-	-	18.755	100,0000	96,8200

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018						
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	-	-	-	51.652	100,0000	98,6855
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera Inversión	-	-	-	51.652	100,0000	98,6855

Nota 23 - Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha tenido situaciones de excesos de inversión.

Nota 24 – Garantía Fondos Mutuos Estructurados Garantizados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 25 – Operaciones de Compra con Retroventa

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

Nota 26 – Otros Gastos de Operación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta los siguientes gastos de operación:

Tipo de gasto	Monto acumulado	
	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Auditoría	-	-
Gastos publicaciones	-	-
Gastos legales y de formación del Fondo	-	-
Gastos bancarios y otros	(31)	(47)
Gastos Clasificadora de Riesgo	-	-
Total	(31)	(47)
% sobre el activo del fondo	0,1600	0,0898

FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL DEUDA CORPORATIVA LATAM INVESTMENT GRADE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 27 - Información estadística

2019												
Mes	Serie A				Serie B				Serie I			
	Valor cuota	Activo Neto Atribuible a los Participes	Remuneración acumulada	Nº participes	Valor cuota	Activo Neto Atribuible a los Participes	Remuneración acumulada	Nº participes	Valor cuota	Activo Neto Atribuible a los Participes	Remuneración acumulada	Nº participes
Enero	1.035,0060	65.370	-	1	1.023,2666	3.119	(3)	24	1.029,2406	5.668	(3)	8
Febrero	1.045,9677	66.063	-	1	1.034,1040	2.989	(3)	23	1.040,4740	5.729	(3)	8
Marzo	1.065,0846	67.270	-	1	1.053,0041	3.034	(3)	24	1.059,8655	6.265	(3)	8
Abril	1.075,3987	67.922	-	1	1.063,2013	3.057	(3)	23	1.070,4956	6.328	(3)	8
Mayo	1.082,6929	68.382	-	1	1.070,4124	3.078	(3)	23	1.078,1376	6.373	(4)	8
Junio	1.108,0346	69.983	-	1	1.095,4668	3.150	(3)	23	1.103,7508	6.524	(3)	8
Julio	1.118,3318	70.633	-	1	1.105,6470	1.755	(2)	22	1.114,4024	4.073	(3)	7
Agosto	1.135,5997	71.724	-	1	1.122,7187	1.759	(2)	21	1.132,0096	3.914	(2)	7
Septiembre	1.137,2843	71.830	-	1	1.124,3839	1.810	(2)	23	1.134,0766	3.848	(2)	6
Octubre	1.141,9904	72.128	-	1	1.129,0359	1.817	(2)	23	1.139,1713	3.866	(2)	6
Noviembre	1.135,9293	71.745	-	1	1.123,0448	1.695	(2)	21	1.133,5144	3.782	(2)	5
Diciembre	1.153,5955	72.861	-	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	Remuneración acumulada devengada	Nº participes	Valor cuota	Activo Neto Atribuible a los Participes	Remuneración acumulada devengada	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 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 27 - Información estadística (continuación)

Mes	2018											
	Serie A				Serie B				Serie I			
	Valor cuota	Activo Neto Atribuible a los Participes	Remuneración acumulada devengada	Nº participes	Valor cuota	Activo Neto Atribuible a los Participes	Remuneración acumulada devengada	Nº participes	Valor cuota	Activo Neto Atribuible a los Participes	Remuneración acumulada devengada	Nº participes
Enero	-	-	-	-	1.029,3990	2.829	-	29	1.031,1070	4.549	-	9
Febrero	-	-	-	-	1.012,4728	2.738	-	29	1.014,4831	3.235	-	8
Marzo	-	-	-	-	1.009,2304	2.678	-	29	1.011,5859	2.467	-	7
Abril	-	-	-	-	1.000,3586	5.015	-	30	1.003,0367	3.460	-	9
Mayo	997,6352	63	-	1	986,3102	3.521	-	28	989,3007	5.378	-	9
Junio	997,3451	63	-	1	986,0236	3.520	-	28	989,3520	5.336	-	9
Julio	1.017,7743	64	-	1	1.006,2211	3.517	-	28	1.009,9748	5.444	-	8
Agosto	1.011,9996	64	-	1	1.000,5123	3.365	-	27	1.004,5998	6.739	-	10
Septiembre	1.013,3968	64	-	1	1.001,8940	3.146	-	25	1.006,3312	6.751	-	10
Octubre	1.005,0055	63	-	1	993,6053	3.075	-	25	998,3585	5.694	-	9
Noviembre	997,0505	63	-	1	985,7411	3.041	-	25	990,7955	5.575	-	9
Diciembre	1.008,7671	64	-	1	997,3248	3.064	-	24	1.002,7930	5.522	-	8

Mes	2018							
	Serie IM				Serie U			
	Valor cuota	Activo Neto Atribuible a los Participes	Remuneración acumulada devengada	Nº participes	Valor cuota	Activo Neto Atribuible a los Participes	Remuneración acumulada devengada	Nº participes
Enero	-	-	-	-	1.045,8488	95.249	-	5
Febrero	-	-	-	-	1.029,1285	93.726	-	5
Marzo	-	-	-	-	1.026,3450	93.473	-	5
Abril	-	-	-	-	1.017,8200	76.840	-	5
Mayo	-	-	-	-	1.004,0334	70.333	-	5
Junio	-	-	-	-	1.004,2328	65.975	-	5
Julio	-	-	-	-	1.025,3209	67.360	-	5
Agosto	-	-	-	-	1.020,0190	62.865	-	5
Septiembre	-	-	-	-	1.021,9272	59.975	-	5
Octubre	-	-	-	-	1.013,9850	57.522	-	5
Noviembre	-	-	-	-	1.006,4514	49.123	-	5
Diciembre	-	-	-	-	1.018,7929	43.690	-	5

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 28 - Sanciones

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

Al 31 de diciembre de 2018, no existen hechos relevantes que informar.

- En sesión ordinaria con fecha 25 de octubre de 2019, el Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aceptado la renuncia presentada por el señor James Loveday Laghi al cargo de director de la Sociedad con esta misma fecha y con anterioridad al Directorio, la cual se hizo efectiva inmediatamente.

En virtud de lo anterior, el Directorio ha resuelto designar, en su reemplazo, a la señora Mariana Gómez Moffat, quién aceptó y asumió el cargo de manera inmediata, ejerciendo tal posición hasta la próxima junta ordinaria de accionistas.

- Con fecha 24 de abril de 2019 el señor Álvaro Taladriz Mellado presentó su renuncia al cargo de gerente general de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora (en adelante la “Sociedad”). Lo anterior fue comunicado a la Comisión para el Mercado Financiero y al mercado en general con fecha 24 de abril de 2019.

En junta ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 24 de abril de 2019, se acordó:

- Aprobar el balance, estados financieros y el informe de los auditores externos de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

- Distribuir el 80,46735165% de las utilidades obtenidas por la Sociedad en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, que ascendieron a \$3.106.850.106. En consecuencia, la utilidad a distribuir ascendió a \$2.500.000.000, lo que significó un dividendo de \$714.285,7142857140 por acción.

- La política de dividendos de la Sociedad para el año 2019.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 29 - Hechos Relevantes (continuación)

- Renovar el Directorio de la Sociedad, designando para tal efecto a los señores Guillermo Tagle Quiroz, James Loveday Laghi, Alfonso Vial Van Wersch, Matías Braun Llona y Álvaro Taladriz Mellado. Asimismo, se acordó la remuneración del Directorio para el año 2019.
- Designar a PricewaterhouseCoopers Consultores Auditores SpA como empresa de auditoría externa de las Sociedad para el ejercicio 2019.
- Tomar cuenta de las operaciones con partes relacionadas realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 2018.
- Designar al diario electrónico El Líbero como el periódico en el cual se publicarán los avisos a juntas de accionistas y las demás publicaciones legales de la Sociedad.

Lo anterior fue comunicado a la Comisión para el Mercado Financiero y al mercado en general con fecha 24 de abril de 2019. En directorio de la Sociedad celebrado con fecha 24 de abril de 2019.

- En sesión de Directorio celebrada con fecha 24 de abril de 2019 se acordó nombrar como gerente general de la Sociedad al señor Arturo Aldunate Bengolea. Lo anterior fue comunicado a la Comisión para el Mercado Financiero y al mercado en general con fecha 24 de abril de 2019.

Nota 30 - Hechos Posteriores

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota 30 - Hechos Posteriores (continuación)

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

Entre el 01 de enero de 2020 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.