

Estados Financieros

***FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PARTNERS FUND SICAV***

*Santiago, Chile
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018.*

Razón Social Auditores Externos : Surlatina Auditores Ltda.
RUT Auditores : 83.110.800-2
Member of Grant Thornton International

Informe de los auditores independientes

Surlatina Auditores Ltda.
National office
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18
Santiago
Chile
T +56 2 651 3000
F +56 2 651 3033
E gt.chile@cl.gt.com
www.grantthornton.cl

A los Señores Aportantes de:

Fondo de Inversión Credicorp Capital Partners Fund Sicav

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo de Inversión Credicorp Capital Partners Fund Sicav, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y el período comprendido entre el 29 de octubre y el 31 de diciembre de 2018, y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo de Inversión Credicorp Capital Partners Fund Sicav al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y por el período comprendido entre el 29 de octubre y el 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos - Estados complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de cartera de inversiones, el estado de resultados devengados y realizados y estado de utilidad para la distribución de dividendos contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración del Fondo y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria al 31 de diciembre de 2019, y por el período comprendido entre el 29 de octubre y el 31 de diciembre de 2018 se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Santiago, Chile
24 marzo de 2020



Jaime Goñi Garrido – Socio
Rut: 9.766.005-0

Estados Financieros

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Índice

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	5
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Estado de Flujo de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

US\$: Dólares de los Estados Unidos de América

MUS\$: Miles de dólares de los Estados Unidos de América

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Nota	01-01-2019	29-10-2018
		31-12-2019	31-12-2018
		MUS\$	MUS\$
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	13	5	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	10.912	5.634
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros	8	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		1	-
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	12	-	-
Total Activos Corrientes		10.918	5.634
Activos No Corrientes			
Total Activos No Corrientes		-	-
Total Activos		10.918	5.634
PASIVO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	14	-	-
Cuentas por pagar empresas relacionadas	24	9	2
Otros documentos y Cuentas por Pagar	12	6	14
Total Pasivo Corriente		15	16
Pasivo No Corriente			
Total Pasivos No Corrientes		-	-
PATRIMONIO NETO			
Capital		9.869	5.640
Resultados Acumulados		(22)	-
Resultado del Ejercicio		1.056	(22)
Dividendos provisorios		-	-
Total Patrimonio Neto		10.903	5.618
Total Pasivos y Patrimonio		10.918	5.634

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Estados de Resultados Integrales

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

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	ACUMULADO	ACUMULADO
		01-01-2019	29-10-2018
		31-12-2019	31-12-2018
		MUS\$	
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	1.074	(6)
Resultado en venta de instrumentos financieros		-	-
Resultado por venta de inmuebles		-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación	10	-	-
Otros		5	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		1.079	(6)
GASTOS			
Remuneración del Comité de Vigilancia		(2)	(2)
Comisión de administración	24	(20)	(2)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	16	-	-
Otros gastos de operación	26	(1)	(12)
Total gastos de operación		(23)	(16)
Utilidad/(pérdida) de la operación		1.056	(22)
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		1.056	(22)
Resultado del ejercicio		1.056	(22)
Otros resultados integrales:			
Total de otros resultados integrales		-	-
Total Resultado Integral		1.056	(22)

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

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

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO								
Descripción	31-12-2019 MUS\$							
	Capital	Otras Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
Saldo al 01 de enero de 2019	5.640	-	-	-	(22)	-	-	5.618
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	5.640	-	-	-	(22)	-	-	5.618
Aporte	4.229	-	-	-	-	-	-	4.229
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:								
▪ Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	1.056	-	1.056
▪ Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales al 31 de diciembre de 2019	9.869	-	-	-	(22)	1.056	-	10.903

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO								
Descripción	31-12-2018 MUS\$							
	Capital	Otras Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
Saldo al 29 de octubre de 2018	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte	5.640	-	-	-	-	-	-	5.640
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:								
▪ Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	(22)	-	(22)
▪ Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales al 31 de diciembre de 2018	5.640	-	-	-	-	(22)	-	5.618

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Estados de Flujo de Efectivo (Método Directo)

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

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	Nota	01-01-2019 31-12-2019 MUS \$	29-10-2018 31-12-2018 MUS \$
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros	7	(4.204)	(5.640)
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(7)	-
Otros gastos de operación pagados		(7)	-
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de operación		(4.218)	(5.640)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes de Capital		4.229	5.640
Repartos de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos		-	-
Otros		(6)	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		4.223	5.640
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		5	-
Saldo inicial de efectivo y equivalente al efectivo		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo mantenido		-	-
Efectivo y equivalente al efecto al 31 de diciembre de 2019		5	-

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1 - Información general

El Fondo de Inversión Credicorp Capital Partners Fund Sicav (el 'Fondo') es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Av. Apoquindo 3721 Piso 9, comuna de Las Condes.

Con fecha 24 de agosto de 2018, se aprobó mediante resolución Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el Reglamento Interno del Fondo en el "Registro público de depósito de Reglamentos Internos" de la Comisión para el Mercado Financiero, de conformidad a lo dispuesto en el artículo 46 de la Ley N°20.712 y Norma de Carácter General N°365, de fecha 7 de mayo de 2014.

Con fecha 29 de octubre de 2018 el Fondo de Inversión Credicorp Capital Partners Fund Sicav (el 'Fondo') da inicio a su operación, el cual tendrá una duración de 15 años. Dicho plazo será prorrogable sucesivamente por períodos de cinco años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

El Fondo tiene como objetivo principal invertir en el Fondo de inversión extranjero denominado "The Partners Fund SICAV", en adelante el "Fondo SICAV", administrado por Partners Group (UK) Limited, o quien lo suceda o reemplace.

El Fondo inicia sus operaciones 29 de octubre de 2018.

Por su parte, el Fondo SICAV tiene por objeto lograr un crecimiento de capital a mediano y largo plazo mediante la inversión en diversas clases de activos alternativos y/o estrategias de inversión alternativas disponibles.

Para mayor información de los Aportantes, la Administradora mantendrá sus oficinas y a disposición de los Aportantes del Fondo, copias del Prospecto del Fondos SICAV, en los cuales se detallan los términos y condiciones en los que se realizarán las inversiones de este último.

Adicionalmente, el Fondo podrá también invertir en otros Fondos administrados por el administrador del Fondo SICAV o una sociedad relacionada a él, siempre y en la medida que dichos Fondos mantengan un objeto de inversión similar al del Fondo SICAV.

La inversión del Fondo en Fondo SICAV no podrá significar controlarlo directa o indirectamente.

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

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1 - Información general (continuación)

Con fecha 31 de diciembre de 2015, mediante Resolución Exenta N°368, la SVS (actual 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".

Modificaciones al reglamento interno, 2019;

Con fecha 5 de agosto de 2019 se depositó el Reglamento interno del Fondo en el “Registro público de depósito de Reglamentos Internos” de la Comisión para el Mercado Financiero, incluyendo modificaciones mencionadas en el depósito enviado el 27 de junio de 2019, las cuales por un error involuntario, la versión del reglamento interno en que se incluyeron las modificaciones acordadas en la mencionada Asamblea Extraordinaria, no contiene las disposiciones vigentes del Reglamento Interno del Fondo.

Con motivo de lo anterior, por medio de la presente comunicamos a Ud., el depósito de un nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo, el cual entrará en vigencia a partir del día 20 de agosto de 2019.

Con fecha 27 de junio de 2019 se depositó el Reglamento interno del Fondo en el “Registro público de depósito de Reglamentos Internos” de la Comisión para el Mercado Financiero, el cual contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada con fecha 29 de mayo de 2019, según el siguiente detalle:

Modificar el literal iv) del número 3.4, de la Sección Tres del Título VI del Reglamento Interno del Fondo, en el sentido de establecer que el porcentaje máximo por concepto de remuneración y gastos por ejercicio del Comité de Vigilancia no podrá exceder del 0,35% del valor de los Activos del Fondo. Quedando dicho literal como se indica a continuación:

“(iv), Remuneración y gastos de Comité de Vigilancia. Los gastos del Comité de Vigilancia serán fijados anualmente por la Asamblea Ordinaria de Aportantes, mediante la respectiva aprobación de su presupuesto de gastos e ingresos. El porcentaje indicado de la remuneración del Comité de Vigilancia que determine la Asamblea Ordinaria de Aportantes. El porcentaje máximo por estos conceptos no podrá exceder, en cada ejercicio, del 0,35% del valor de los activos del Fondo”.

El nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo entró en vigencia a partir del día 27 de julio de 2019.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1 - Información general (continuación)

Modificaciones al reglamento interno, 2018;

Con fecha 12 de octubre de 2018, se depositó el Reglamento interno del Fondo en el “Registro público de depósito de Reglamentos Internos” de la Comisión para el Mercado Financiero, el cual presenta las siguientes modificaciones:

A. Sección I. Características de Fondo de Inversión Credicorp Capital Partners Fund SICAV:

i) En el número Dos, Antecedentes Generales, numeral 2.2, del Reglamento Interno, se indica que los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en cuatro Series de Cuotas de Participación del Fondo y no en tres como se indicaba anteriormente.

B. Sección VI. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos:

i) En el número Uno, Series de Cuotas, se agrega una nueva serie de cuotas, la Serie E. La Serie E tiene como requisito de ingreso que los aportes sean realizados por personas naturales o jurídicas que no tengan domicilio ni residencia en Chile y no requiere monto mínimo para su ingreso en ella. El valor cuota inicial de la Serie E será de 100 dólares de los Estados Unidos de América y la moneda en que se recibirán aportes y se pagarán rescates será el dólar de los Estados Unidos de América.

ii) En el número Dos, Remuneración de Cargo del Fondo, numeral 2.1. del Reglamento Interno, se incluye la remuneración fija de cargo de la Serie E, la que asciende hasta 0,20% (Exenta de IV A) y se indica que no aplica la remuneración variable para la mencionada serie.

C. Sección VIII. Normas de Gobierno Corporativo:

i) El número Uno, Asambleas de Aportantes, numeral 1.7. del Reglamento Interno se reemplaza por el siguiente: "En la eventualidad que se acuerde la sustitución de la Administradora por una causa no imputable a ella, ésta tendrá derecho a percibir el monto equivalente a 6 meses de Remuneración Fija de cada serie".

El texto del Reglamento Interno entró en vigencia a partir del día 29 de octubre de 2018.

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

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

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

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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.

2.1 Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y en consideración a lo establecido por las Normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

b) Base de medición

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

c) Juicios y estimaciones contables

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

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables:

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

a) Nuevas normas contables emitidas

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 DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables:

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, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros futuros.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

c) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros corresponden a los Estados de Situación Financiera del 29 de octubre de 2018 al 31 de diciembre del 2018 y 01 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2019.

El Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo) cubre los ejercicios comprendidos entre 29 de octubre de 2018 al 31 de diciembre de 2018 y desde 01 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2019.

d) Conversión de moneda extranjera

i) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en dólares estadounidenses. La principal actividad del Fondo es invertir en el fondo de inversión extranjero de private equity denominado “Partners Group Secondaries 2011 (USD) L.P.”. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en dólares estadounidenses. La administración considera el dólar estadounidense como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

ii) Transacciones y saldos

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

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

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

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros

a) Clasificación (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

i) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros son medidos a valor razonable con cambios en resultados o a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable si es mantenido para negociar. El Fondo a la fecha de cierre de los Estados Financieros no presenta pasivos financieros a valor razonable.

Los otros pasivos son medidos a costo histórico.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

b) Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el período en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en 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.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

b) Reconocimiento, baja y medición (continuación)

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 un activo o pasivo financiero representa el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en una fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, el fondo tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar un precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

c) Estimación del valor razonable (continuación)

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprados-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2, Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.5 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las 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 grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado, razón por la cual no ha realizado provisión por este concepto.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.6 Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo sólo mantiene en este rubro el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

2.7 Aportes (capital pagado)

El Reglamento Interno del Fondo estipula que existirán 4 series de cuotas, la Serie B, Serie E, Serie I y Serie IM.

Para ingresar a la Serie I se deben cumplir con alguno de los siguientes requisitos:

- (i) Aportes y saldos individuales por Partícipe en esta Serie correspondan a montos mayores o iguales a 1.000.000 de dólares de los Estados Unidos de América.
- (ii) Aportes y saldos grupales realizados el mismo día por integrantes de una misma familia en esta Serie por montos iguales o mayores a 1.500.000 dólares de los Estados Unidos de América.
- (iii) Aportes y saldos realizados por el Market Maker.

Para estos efectos debe entenderse como integrantes de una misma familia a:

- (i) quienes mantienen entre sí una relación de parentesco hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad inclusive y las entidades controladas directa o indirectamente por cada una de esas personas;
- (ii) los cónyuges y las entidades controladas directa o indirectamente por uno de ellos, y
- (iii) las empresas que forman parte del mismo grupo empresarial.

La Serie B, no tiene requisitos para su ingreso.

Para acceder a la Serie E.

Sin monto mínimo.

Aportes realizados por personas naturales o jurídicas que no tengan domicilio ni residencia en Chile.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.7 Aportes (capital pagado)

Para acceder a la Serie IM:

Aportes efectuados exclusivamente por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos en representación de los Fondos que administra.

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 equivalente al efectivo, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

2.9 Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo el 100% de los “Beneficios Netos Percibidos” durante el ejercicio, sin perjuicio de lo dispuesto en la Sección Seis siguiente. Para estos efectos, se considerará por Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período. (Ver Nota 16 - Reparto de Beneficios a los Aportantes).

2.10 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.

2.11 Beneficio tributario

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo el 100% de los “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante el ejercicio, sin perjuicio de lo dispuesto en la Sección Seis siguiente. Para estos efectos, se considerará por Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 2 - Resumen de criterios contables significativos (continuación)

2.11 Beneficio tributario (continuación)

El Fondo se acoge al Beneficio Tributario establecido en el artículo 82° N° 1, letra B numeral iii) de la Ley. Para efectos de permitir lo anterior, deberá distribuirse a los Aportantes la totalidad de los dividendos, intereses, otras rentas de capitales mobiliarios y ganancias de capital percibidas o realizadas por el Fondo, según corresponda, que no gocen de una liberación del impuesto adicional y que provengan de los instrumentos, títulos, valores, certificados o contratos emitidos en Chile y que originen rentas de fuente chilena según la Ley sobre Impuesto a la Renta, durante el transcurso del ejercicio en el cual dichas cantidades hayan sido percibidas o realizadas, o dentro de los 180 días corridos siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos determinados en ese período, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

2.12 Garantías

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene activos entregados en garantía.

2.13 Segmentos

El Fondo tiene la característica de ser un Fondo que solo Invierte en el Fondo de Inversión extranjero denominado “The Partners Fund SICAV.” por lo que no tiene segmentos operacionales.

Nota 3 - Cambios Contables

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2019, no se han efectuado cambios contables.

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

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

El Fondo tiene como objetivo principal invertir en el fondo de inversión extranjero denominado “The Partners Fund SICAV”, en adelante el “Fondo SICAV”, administrado por Partners Group (UK) Limited, o quien lo suceda o reemplace.

Por su parte, el Fondo SICAV tiene por objeto lograr un crecimiento de capital a mediano y largo plazo mediante la inversión en diversas clases de activos alternativos y/o estrategias de inversión alternativas.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

El fondo tiene una estrategia de inversión global combinando las diferentes clases de activos alternativos disponibles.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá invertir, a lo menos un 90% del activo total del Fondo en:

(i) Cuotas de participación emitidas por el Fondo SICAV, independientemente como éstas se denominen en el extranjero, y en cuotas de fondos de inversión extranjeros administrados por el mismo administrador de Partners Group (UK) Limited, una sociedad relacionada a él, o quien lo suceda o reemplace;

Adicionalmente y por motivos de liquidez, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en la caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superiores a un 10% del activo total del Fondo:

(i) 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;

(ii) 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;

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

(iv) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción;

(v) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión; y

(vi) Cuotas de fondos mutuos tanto nacionales como extranjeros cuyo objeto de inversión sea en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a los 10 días siguientes a la presentación de la solicitud de rescate.

Las inversiones establecidas en el presente numeral se efectuarán con el exclusivo propósito de preservar el valor de los recursos disponibles que el Fondo mantenga en la caja. Por consiguiente, las decisiones de inversión en estos instrumentos deberán tomarse siempre con un criterio conservador y evitando toda acción especulativa.

En la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento respecto al activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y el Reglamento de la Ley:

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

- (i) Cuotas de participación emitidas por el Fondo SICAV independientemente como éstas se denominen en el extranjero, siempre y cuando dicha inversión no signifique controlarlo directa o indirectamente: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- (ii) Cuotas de fondos de inversión extranjeros, administrados por Partners Group (UK) Limited o una sociedad relacionada a él, o quien lo suceda o reemplace: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- (iii) 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 un 10% del activo del Fondo.
- (iv) 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 un 10% del activo del Fondo.
- (v) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: Hasta un 10% del activo del Fondo.
- (vi) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 10% del activo del Fondo.
- (vii) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión: Hasta un 10% del activo del Fondo.
- (viii) Cuotas de fondos mutuos tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto de inversión sea en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a los 10 días siguientes a la presentación de la solicitud de rescate: Hasta un 10% del activo del Fondo.

Los fondos en los cuales el Fondo invierta no deberán cumplir con límites y condiciones de inversión ni de diversificación.

Sin perjuicio de los límites individuales establecidos precedentemente, la suma de la inversión en los instrumentos indicados en los números (iii) al (viii), no podrá exceder del 10% del activo total del Fondo.

Por otra parte, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión:

- (i) Límite máximo de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

- (a) Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Fondo SICAV o por otra entidad administrada por el mismo administrador del Fondo SICAV, una sociedad relacionada a él, o quien le suceda o reemplace: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- (b) Conjunto de instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República y Estados o bancos centrales extranjeros: Hasta un 10% del activo del Fondo.
- (c) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por una misma entidad bancaria extranjera o internacional o que cuenten con garantía de esa entidad por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 10% del activo del Fondo.
- (d) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de una misma institución financiera o garantizados por ésta: Hasta un 10% del activo del Fondo.
- (e) Cuotas de fondos mutuos tanto nacionales como extranjeros cuyo objeto de inversión sea en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a los 10 días siguientes a la presentación de la solicitud de rescate: Hasta un 10% del activo del Fondo.
- (ii) Límite máximo de inversión respecto del activo total del Fondo en función de grupo empresarial y sus personas relacionadas:

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

Los límites indicados en los números 3.1 y 3.2 del Reglamento Interno no se aplicarán: (i) durante los primeros 12 meses de operación del Fondo; (ii) por un período de 6 meses luego de haberse enajenado o liquidado una inversión del Fondo que represente más del 10% de su patrimonio; (iii) por un período de 6 meses luego de haberse recibido por el Fondo una devolución de capital, distribución de dividendos o cualquier tipo de repartos desde Partners Group, directa o indirectamente, que representen más de 10% del patrimonio del Fondo; (iv) por un período de 6 meses luego de haberse recibido aportes al Fondo que representen más del 20% de su patrimonio; y (v) durante el período de liquidación del Fondo.

Si se produjeren excesos de inversión, respecto de los límites indicados en el numeral 3.3 del Reglamento Interno, que se deban a causas imputables a la Administradora, éstos deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. En caso de que dichos excesos se produjeren por causas ajenas a la administración, deberán ser subsanados en los plazos que indique la Comisión 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.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

El Fondo no contempla realizar operaciones de contratos de derivados, venta corta y préstamos de valores u operaciones con retroventa o retrocompra.

Nota 5 - Administración de Riesgos

5.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

Estructura de Administración del Riesgo

Para implementar, monitorear y sostener en el tiempo el Modelo de Administración del Riesgo, se ha establecido la estructura organizacional:

- **Comité de Riesgo**

Se cuenta con un Comité de Riesgo, el cual es responsable de diseñar y monitorear la implementación de las políticas de riesgo del fondo, y que se enmarcan en las políticas corporativas de Credicorp Capital. Complementariamente, los principales riesgos de crédito, mercado, liquidez y operacional de la empresa son reportados a diversos comités de alcance local y corporativo, en donde se asegura una adecuada gestión de riesgos dentro de los parámetros establecidos.

- **Gerencia de Riesgos Corporativa**

Es la Gerencia responsable de asegurar la implementación y operación del modelo de Administración de Riesgo en Credicorp Capital, basado en tres líneas de defensa, a través de las Unidades locales de Riesgo Mercado y Liquidez, Operacional y Crédito. Esta Gerencia actúa dentro de la segunda línea de defensa, independiente al negocio, reportando los resultados del proceso de monitoreo y gestión del riesgo crediticio, operacional, mercado y liquidez a los respectivos comités y a la alta administración.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

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

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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 de operación y financieros inherentes a las actividades que ejecutan. Por tanto, son los responsables de su adecuada gestión y de dar cumplimiento a las políticas, límites y metodologías de riesgo aprobadas por Credicorp Capital.

Son responsables de difundir hacia sus colaboradores, la importancia de la gestión de riesgos en el desempeño de sus funciones.

Junto con la unidad de riesgos de operación (URO), deberá definir el marco de apetito y tolerancia al riesgo operacional basado en indicadores claves de riesgo (KRIs), con el objetivo de mitigar el riesgo operativo y mejorar el sistema de control y seguimiento.

Las Gerencias deben contemplar en el Planeamiento Estratégico de sus unidades, los recursos necesarios para asegurar la ejecución de los procesos incluidos dentro de la gestión del riesgo operacional; el cual será liderado por la URO:

- La selección y evaluación de riesgo operacional de los procesos críticos.
- La evaluación de proveedores críticos.
- Los planes de continuidad de negocios.
- La evaluación a través del proceso de riesgos de la innovación.
- La gestión de eventos de pérdida y de los incidentes de riesgo.
- El seguimiento de planes de acción.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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 del mismo. 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. La gestión del riesgo crédito cuenta con políticas de aplicación local que definen el alcance de sus tareas, las que son revisadas, analizadas y aprobadas.

a) **Riesgos de mercado**

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

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgos de mercado

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.

De acuerdo con lo señalado en Nota 4 - Política de Inversión del Fondo, el Fondo invierte principalmente en el fondo de inversión extranjero denominado “The Partners Fund SICAV.”, a través de cuotas de participación emitidas por Partners Group, razón por la cual no mantiene instrumentos financieros que lo exponga al riesgo de precios.

ii) Riesgo cambiario

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

De acuerdo con lo señalado en Nota 4 - Política de Inversión del Fondo, el Fondo invierte principalmente en el fondo de inversión extranjero denominado “The Partners Fund SICAV”, a través de cuotas de participación emitidas por Partners Group, las cuales están expresadas en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

De acuerdo con ello, y dado que tanto los aportes de los inversionistas al Fondo como los rescates que se paguen al momento de la liquidación del Fondo son en dólares estadounidenses, la Administradora considera que el Fondo no está expuesto al riesgo cambiario, razón por la cual no se presenta un análisis de sensibilidad de los activos y pasivos monetarios y no monetarios del Fondo a las variaciones en los movimientos cambiarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

iii) Riesgo de tipo 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. De acuerdo con lo señalado en Nota 4 - Política de Inversión del Fondo, el Fondo invierte principalmente en el fondo de inversión extranjero denominado “The Partners Fund SICAV.”, a través de cuotas de participación emitidas por Partners Group, razón por la cual no mantiene instrumentos financieros que lo exponga al riesgo de precios.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

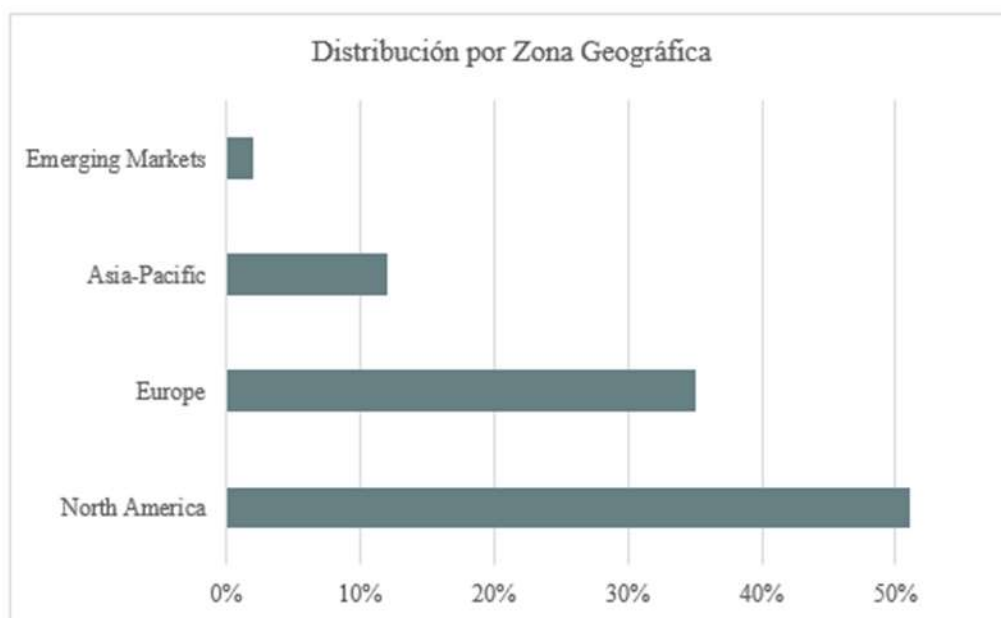
5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo asociado a la posibilidad que una contraparte incumpla con sus obligaciones de pago hacia el fondo. El fondo no mantiene instrumentos de deuda que lo exponga directamente al riesgo de crédito.

El Fondo subyacente es aprobado por el comité de Fondos de Terceros y monitoreado mensualmente por el Equipo de Riesgo Regional.

El siguiente cuadro muestra la composición por zona geográfica de la cartera de inversión:



c) Riesgo de liquidez

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

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros del Fondo y pasivos financieros derivados liquidables netos dentro de agrupaciones de vencimiento relevantes en base al período restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados excluidos los derivados liquidados brutos.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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	6 meses a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31 de diciembre de 2019					
Pasivo corriente					
Remuneraciones sociedad administradora	9	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	6	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivo corriente	9	-	6	-	-
Pasivo no corriente					
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivo no corriente	-	-	-	-	-
Patrimonio neto					
Capital	-	-	-	-	9.869
Resultados acumulados	-	-	-	-	(22)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	1.056
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-
Total patrimonio neto	-	-	-	-	10.903
Flujos de salida de efectivo contractual	9	-	6	-	10.903

PASIVOS	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31 de diciembre de 2018					
Pasivo corriente					
Remuneraciones sociedad administradora	2	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	14	-	-
Total pasivo corriente	2	-	14	-	-
Pasivo no corriente					
Total pasivo no corriente	-	-	-	-	-
Patrimonio neto					
Aportes	-	-	-	-	5.640
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(22)
Total patrimonio neto	-	-	-	-	5.618
Flujos de salida de efectivo contractual	2	-	14	-	5.618

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	6 meses a 12 meses	Menor de 12 meses	Más de 12 meses
Efectivo y efectivo equivalente	5	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	-	-	10.912	-
Cuentas, documentos por cobrar por operaciones y otros	1	-	-	-	-
Total de activos	6	-	-	10.912	-

Al 31 diciembre de 2018	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	6 meses a 12 meses	Menor de 12 meses	Más de 12 meses
Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	-	-	5.634	-
Total de activos	-	-	-	5.634	-

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.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

d) Riesgo operacional (continuación)

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

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

5.2 Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminuciones de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir la deuda.

El Fondo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento, en línea con la práctica del sector. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos menos el efectivo y los equivalentes al efectivo. El capital se calcula como el patrimonio neto, más la deuda neta.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene deuda financiera.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Estimación del valor razonable

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros del Fondo (por clase) medidos al 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:				
– Cuotas de fondos inversión privados	10.912	-	-	10.912
Total activos	10.912	-	-	10.912
Pasivos al 31 de diciembre de 2019				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Total pasivos	-	-	-	-
Activos al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
– Cuotas de fondos inversión privados	5.634	-	-	5.634
Total activos	5.634	-	-	5.634
Pasivos al 31 de diciembre de 2018				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Total pasivos	-	-	-	-

El Fondo invirtió en el Fondo extranjero “The Partners Fund SICAV”., que ha sido constituido bajo las leyes de Estados Unidos de Norteamérica, y que es administrado por “Partners Group.

Al 31 de diciembre de 2019, la inversión del Fondo en “The Partners Fund Sicav.” se presenta ajustada al valor razonable comunicado por Partners Group (USD) C al 30 de septiembre de 2019 (no auditado), más los aportes efectuados hasta el cierre de los presentes Estados Financieros, La participación del Fondo es de un 1,16%, porcentaje con el cual no tiene control ni influencia significativa.

El efecto de lo indicado anteriormente se presenta a continuación:

Movimiento inversión en The Partners Fund SICAV	31-12-2019	31-12-2018
	MUS\$	MUS\$
Saldo apertura inversión	5.634	-
Más: aportes solicitados por Partners Group durante el año	4.204	5.640
Menos: distribuciones efectuadas por Partners Group durante el año	-	-
Saldo contable inversión	9.838	5.640
Valor inversión Partners Group Real Estate Secondary 2017 (USD) C-I, L.P según valorizadores	10.912	5.634
Efecto en resultados	1.074	(6)

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

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

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Estimación del valor razonable

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta transferencias de activos entre los distintos niveles de valor razonable.

El siguiente cuadro presenta el movimiento en instrumentos de nivel 1 para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Al 31 de diciembre de 2019	Instrumentos de capitalización	Títulos de deuda	Total
Saldo inicial	5.634	-	5.634
Compras	4.204	-	4.204
Ganancias y pérdidas reconocidas en resultados	1.074	-	1.074
Saldo final	10.912	-	10.912
Total ganancias o pérdidas del ejercicio incluidas en el estado de resultados integrales para activos mantenidos al cierre del ejercicio	1.074	-	1.074

Al 31 de diciembre de 2018	Instrumentos de capitalización	Títulos de deuda	Total
Compras	5.640	-	5.640
Ganancias y pérdidas reconocidas en resultados	(6)	-	(6)
Saldo final	5.634	-	5.634
Total ganancias o pérdidas del ejercicio incluidas en el estado de resultados integrales para activos mantenidos al cierre del ejercicio	(6)	-	(6)

5.4 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene instrumentos clasificados en este rubro.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 6 - Juicios y estimaciones contables críticas

a) Estimaciones contables significativas

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:

- i) **Valor razonable de instrumentos financieros derivados:** El Fondo no mantiene instrumentos financieros que no son cotizados en mercados activos, tales como derivados extrabursátiles.
- ii) **Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil:** Los efectos del ajuste de este tipo de activos se muestran en la Nota 5.3 Estimación del valor razonable.

Nota 7 - Activos financieros

a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Concepto	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Títulos de renta variable		
Cuotas de fondos de inversión privados	10.912	5.634
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	10.912	5.634

b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):	ACUMULADO 01-01-2019	ACUMULADO 29-10-2018
	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
-Resultados realizados	-	-
-Resultados no realizados	1.074	(6)
Total ganancias/(pérdidas)	1.074	(6)
Total ganancias/(pérdidas) netas	1.074	(6)

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 7 - Activos financieros (Continuación)

c) Composición de la cartera

Instrumento	31-12-2019 MUS\$				31-12-2018 MUS\$			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
Títulos de Renta Variable								
Cuotas de fondos de inversión privados	-	10.912	10.912	99,9450	-	5.634	5.634	100,0000
Subtotal	-	10.912	10.912	99,9450	-	5.634	5.634	100,0000
Títulos de Deuda								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	10.912	10.912	99,9450	-	5.634	5.634	100,0000

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 7 - Activos financieros (continuación)

- d) 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 al 1 de enero	5.634	-
Adiciones	4.204	5.640
Otros movimientos	1.074	(6)
Saldo final	10.912	5.634
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	10.912	5.634

- e) **Valorización de la inversión**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene valorización de la inversión.

Nota 8 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Otros Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene inversiones a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene activos financieros a costo amortizado.

Nota 10 - Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

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

Nota 11 - Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene propiedades de inversión.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 12 – Otros Documentos y Cuentas por Cobrar y por Pagar

a) Otros Documentos y Cuentas por Pagar:

La composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Provisión Comité de Vigilancia	1	8
Provisión de auditoría y otros	5	6
Provisión Dividendos	-	-
Total	6	14

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

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

Monedas	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Dólares estadounidenses	6	14
Saldo final	6	14

Nota 13 - Efectivo y equivalentes al efectivo

i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta saldo por este concepto:

Concepto	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Efectivo en bancos	5	-
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	5	-

ii) Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente con el Estado de Flujo de Efectivo:

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	5	-
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	5	-

Nota 14 – Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, El Fondo no mantiene otros activos que informar.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 15 - Cuotas en circulación

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

	31-12-2019		31-12-2018	
	SERIE B	SERIE E	SERIE B	SERIE E
Saldo de inicio	800	55.600	-	-
Colocaciones del período	4.202	38.470	800	55.600
Disminuciones	(999)	-	-	-
Saldo al cierre	4.003	94.070	800	55.600

Fecha	Valor Cuota
SERIE B	108,2056
SERIE E	111,2934

Las cuotas emitidas y pagadas ascienden a 4.003 serie B y 94.070 serie E al 31 de diciembre de 2019, al 31 de diciembre de 2018 las cuotas emitidas y pagadas ascienden a 800 serie B y 55.600 serie E. El número de cuotas pendientes de suscripción y pago asciende a 0, con un valor US\$108.2056 Serie B y US\$111.2934 Serie E por cuota. Los valores no incluyen dividendo mínimo.

Nota 16 - Reparto de Beneficios a los Aportantes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha efectuado reparto de beneficios a los aportantes.

De acuerdo a lo definido en el Reglamento Interno del Fondo y en la Ley Única de Fondos, el Fondo distribuirá anualmente como dividendo a lo menos el 30% de los “beneficios netos percibidos” durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda, o que libremente determine la Administradora. Para estos efectos, se considerará como “beneficios netos percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Descripción	31-12-2019	31-12-2018
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(23)	(22)
Monto susceptible de distribuir	-	-

Nota 17 – Reparto de Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado repartos de patrimonio.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 18 - Rentabilidad del Fondo

Tipo rentabilidad	Serie B			Serie E		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	8,6955%	8,6955%	N/A	11,7424%	11,7424%	N/A

Nota 19 - Valor económico de la cuota

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

Nota 20 - Inversión Acumulada en Acciones o en Cuotas de Fondos de Inversión

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

Nota 21 - Excesos de Inversión

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

Nota 22 - Gravámenes y Prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene gravámenes y prohibiciones que le afecten.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 23 - Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

CUSTODIA DE VALORES AL 31-12-2019 MUS\$						
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
Otras Entidades	-	-	-	10.912	100,0000	99,9450
Total Cartera Inversión	-	-	-	10.912	100,0000	99,9450

CUSTODIA DE VALORES AL 31-12-2018 MUS\$						
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
Otras Entidades	-	-	-	5.634	100,0000	100,0000
Total Cartera Inversión	-	-	-	5.634	100,0000	100,0000

Nota 24 - Partes Relacionadas

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

a) Remuneración por administración

La Administradora cobrará una remuneración anual, que dependerá de la Serie de Cuotas de que se trate, en base al valor promedio de los activos netos de cada serie del Fondo, la cual se expresará en Dólares de los Estados Unidos de América según se establece a continuación:

Serie	Remuneración	
	Fija (% o monto anual)	Variable
B	Hasta un 0,476% (IVA incluido)	No aplica
I	Hasta un 0,238% (IVA incluido)	No aplica
IM	0%	No aplica
E	Hasta un 0,20% (Exenta de IVA)	No aplica

Esta remuneración incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la ley a excepción de la Serie E que es exenta del mencionado impuesto.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 24 - Partes Relacionadas

a) Remuneración por administración

Esta remuneración se pagará mensualmente por el Fondo dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la misma se provisionará diariamente.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N° 335 emitido por la Comisión con fecha 10 de marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de constitución del Fondo corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, las comisiones a que se refiere la presente Sección se actualizarán según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que para cada caso se indica en el Anexo II del presente Reglamento Interno.

Dicha actualización será informada a los Aportantes del Fondo mediante el envío de una comunicación escrita a su domicilio, dentro de los cinco días siguientes a su ocurrencia.

Sin perjuicio de lo anterior, se deja constancia que la Administradora, o una o más sociedades relacionadas a la Administradora tendrá derecho a, directa o indirectamente, percibir comisiones de colocación que serán pagadas por Partners Group (UK) Limited o por una persona relacionada a éste.

No obstante, estas comisiones de colocación no constituirán gastos o remuneraciones adicionales para el Fondo.

El total de remuneración por administración al 31 de diciembre de 2019 fue de MUS\$20 adeudándose MUS\$9, al 31 de diciembre de 2018 MUS\$2 (MUS\$2 adeudándose al 31 de diciembre de 2018).

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

Tenedor	SERIE B 31-12-2019						
	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto M\$ en cuotas al cierre del ejercicio	%
Personas relacionadas	-	800	2.909	(999)	2.710	293	2,6836%

c) Transacciones con personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha efectuado transacciones con otro fondo de la misma sociedad administradora, con personas relacionadas a ésta, o con sus aportantes.

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 25 - 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	HDI seguros de garantía y crédito S.A	Banco Santander	10.000,00	10/01/2019-10/01/2020
31-12-2018	Póliza de seguro	HDI seguros de garantía y crédito S.A	Banco Santander	10.000,00	15/11/2018-10/01/2019

Nota 26 - Otros Gastos de Operación

El detalle de Otros Gastos de Operación del Fondo es el siguiente:

Tipo de gasto	Monto acumulado MUS\$	Monto acumulado M\$
	31-12-2019	31-12-2018
Auditoría	(1)	(8)
Otros Gastos	-	(4)
Total	(1)	(12)
% sobre el activo del fondo	0,0092	0,2130

Nota 27 - Información Estadística

2019	SERIE B				SERIE E			
	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
Enero	99,9106	99,9106	80	1	99,9823	99,9823	8.507	15
Febrero	100,5012	100,5012	80	1	100,5947	100,5947	8.559	15
Marzo	100,4715	100,4715	-	-	101,2050	101,2050	8.692	15
Abril	101,0373	101,0373	151	3	103,7266	103,7266	9.109	15
Mayo	103,6438	103,6438	155	2	106,4274	106,4274	9.346	15
Junio	104,0800	104,0800	155	2	106,9034	106,9034	9.791	15
Julio	105,7002	105,7002	444	4	108,5931	108,5931	9.946	15
Agosto	106,1268	106,1268	446	4	109,0559	109,0559	10.238	15
Septiembre	106,6602	106,6602	427	2	109,6286	109,6286	10.313	15
Octubre	107,2448	107,2448	429	2	110,2543	110,2543	10.372	15
Noviembre	107,9489	107,9489	432	2	111,0033	111,0033	10.442	15
Diciembre	108,2056	108,2056	433	2	111,2934	111,2934	10.469	15

2018	SERIE B				SERIE E			
	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
Octubre	99,9842	99,9842	80	1	99,9864	99,9864	5.559	14
Noviembre	99,2921	99,2921	79	1	99,3163	99,3163	5.522	14
Diciembre	99,5493	99,5493	80	1	99,5982	99,5982	5.538	14

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 28 - Consolidación de Subsidiarias o Filiales e información de asociadas o coligadas

El Fondo no mantiene inversiones en sociedades sobre las cuales posean control directo, indirecto o por cualquier otro medio al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, y que hayan optado por no presentar estados financieros consolidados requerido por NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Oficio Circular N° 592.

Nota 29 - 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 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 de Inversión Credicorp Capital Partners Fund Sicav, producto de los eventuales efectos de una mayor volatilidad de divisas, caídas en los valores de mercados de inversiones financieras, baja demanda de instrumentos bienes generando a su vez presión en los precios, entre otros.

Con fecha 10 de enero de 2020, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con Compañía HDI Seguros de Garantía 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.

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

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Estados Financieros Complementarios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

ANEXOS

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Estados Financieros Complementarios

Al 31 de diciembre al 2019

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES**

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	Monto Invertido al 31-12-2019 MUS \$		% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional	Extranjero	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	10.912	99,9450
Títulos de deuda no registrados	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-
Deuda de operaciones de leasing	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-
TOTAL	-	10.912	99,9450

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Estados Financieros Complementarios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

ESTADO DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS	01-01-2019	29-10-2018
	31-12-2019	31-12-2018
	MUS\$	MUS\$
UTILIDAD(PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	-	-
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	(6)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	(6)
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	1.079	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	1.074	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	5	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(23)	(16)
Costos Financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(20)	(2)
Remuneración del comité de vigilancia	(2)	(2)
Gastos operacionales de cargo del fondo	-	-
Otros gastos	(1)	(12)
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.056	(22)

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL PARTNERS FUND SICAV

Estados Financieros Complementarios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	01-01-2019	29-10-2018
	31-12-2019	31-12-2018
	MUS \$	MUS \$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(23)	(22)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	-	-
Pérdida no realizada de inversiones	-	(6)
Gastos del ejercicio	(23)	(16)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(22)	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(16)	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(16)	-
Utilidad devengada acumulada realizada en el ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en el ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	-	-
Pérdida devengada acumulada	(6)	-
Pérdida devengada acumulada inicial	(6)	-
Abono a pérdida devengada acumulada	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(45)	(22)