

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP
CAPITAL PRIVATE DEBT I**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**FONDO DE INVERSIÓN CREDICORP
CAPITAL PRIVATE DEBT I**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Debt I:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Debt I, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión 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 Private Debt I al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un asunto

Como se describe en la Nota 2.3 letra i) a los estados financieros adjuntos, el Fondo mantiene una inversión en el extranjero que representa su principal activo y en la cual no posee control ni influencia significativa. El valor razonable de esta inversión se mide de acuerdo con la metodología que considera los supuestos y elementos de información señalados en dicha nota. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Otros asuntos – estados complementarios

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formamos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios (información suplementaria), que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado 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 Administradora y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Joaquín Lira H.

KPMG SpA

Santiago, 24 de marzo de 2020

Estados Financieros

***FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I***

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2019 y 2018

Estados Financieros

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

31 de diciembre de 2019 y 2018
y por los años terminados en esas fechas

Indice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	5
Estados de Flujo de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros	7

US\$: Dólares de los Estados Unidos de América

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

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	Nota	31-12-2019	31-12-2018
		MUS\$	MUS\$
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	15	58	81
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	45.970	37.841
Total Activos Corrientes		46.028	37.922
Activos No Corrientes			
Total Activos No Corrientes		-	-
Total Activos		46.028	37.922

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	Nota	31-12-2019	31-12-2018
		MUS\$	MUS\$
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	14	4	-
Remuneraciones sociedad administradora	25	5	5
Otros documentos y cuentas por pagar	13	12	30
Total Pasivos Corrientes		21	35
Pasivos No Corrientes			
Total Pasivos No Corrientes		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes		45.789	35.650
Otras Reservas		-	-
Resultados Acumulados		(4.772)	(114)
Resultado del ejercicio		4.990	5.245
Dividendos provisorios	17	-	(2.894)
Total Patrimonio Neto		46.007	37.887
Total Pasivos y Patrimonio		46.028	37.922

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

Estados de Resultados Integrales
Por los ejercicios terminados al 31 diciembre de 2019 y 2018
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	ACUMULADO MUS\$	
		01-01-2019	01-01-2018
		31-12-2019	31-12-2018
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes		2	18
Ingresos por dividendos		5.842	3.028
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(777)	2.297
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		5.067	5.343
GASTOS			
Remuneración del Comité de Vigilancia		(8)	(16)
Comisión de administración	25	(59)	(60)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		(3)	-
Otros gastos de operación	27	(7)	(22)
Total gastos de operación		(77)	(98)
Utilidad/(pérdida) de la operación		4.990	5.245
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		4.990	5.245
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		4.990	5.245
Otros resultados integrales:			
Total de otros resultados integrales		-	-
Total Resultado Integral		4.990	5.245

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros

**FONDO DE INVERSION CREDICORP
CAPITAL PRIVATE DEBT I**

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)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO										
Descripción	31-12-2019 MUS \$									
	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
Saldo inicio 01 de enero de 2019	35.650	-	-	-	-	-	(114)	5.245	(2.894)	37.887
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	35.650	-	-	-	-	-	(114)	5.245	(2.894)	37.887
Aportes	13.779	-	-	-	-	-	-	-	-	13.779
Repartos de patrimonio	(3.640)	-	-	-	-	-	(1.252)	-	-	(4.892)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(5.757)	-	-	(5.757)
Resultados integrales del ejercicio:										
▪ Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	4.990	-	4.990
▪ Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	2.351	(5.245)	2.894	-
Totales al 31 de diciembre de 2019	45.789	-	-	-	-	-	(4.772)	4.990	-	46.007
Descripción	31-12-2018 MUS \$									
	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
Saldo inicio 01 de enero de 2018	39.640	-	-	-	-	-	2.201	3.499	-	45.340
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	39.640	-	-	-	-	-	2.201	3.499	-	45.340
Aportes	12.250	-	-	-	-	-	-	-	-	12.250
Repartos de patrimonio	(16.240)	-	-	-	-	-	(5.814)	-	-	(22.054)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.894)	(2.894)
Resultados integrales del ejercicio:										
▪ Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	5.245	-	5.245
▪ Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	3.499	(3.499)	-	-
Totales al 31 de diciembre de 2018	35.650	-	-	-	-	-	(114)	5.245	(2.894)	37.887

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

Estados de Flujos 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)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	Nota	01-01-2019 31-12-2019 MUS \$	01-01-2018 31-12-2018 MUS \$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros	7	(13.912)	(12.224)
Venta de activos financieros	7	5.006	19.505
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		2	17
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		5.842	3.028
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(91)	(90)
Otros gastos de operación pagados		-	-
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(3.153)	10.236
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión			
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		13.779	12.250
Repartos de patrimonio		(4.892)	(22.054)
Repartos de dividendos		(5.757)	(2.894)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		3.130	(12.698)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(23)	(2.462)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	81	2.543
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		58	81

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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 Private Debt I cuyo nombre de origen era Fondo de Inversión IM Trust Private Debt I (en adelante 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.

El Fondo tiene como objetivo principal invertir en el Fondo de inversión extranjero denominado “ICG North American Private Debt Fund, L.P.” (en adelante “ICG”), administrado por ICG North American Private Debt GP, L.P., o quien lo suceda o reemplace. ICG tiene como objetivo principal la inversión de sus recursos en una cartera de inversiones privadas, constituida principalmente por instrumentos de deuda subordinada. Sus inversiones se realizarán principalmente en Estados Unidos de América y Canadá.

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

El Fondo tendrá una duración de 11 años a contar del día del depósito (29-07-2015) de su Reglamento Interno en el registro que lleva al efecto la Superintendencia de Valores y Seguros (‘CMF’, actual Comisión para el Mercado Financiero, en adelante ‘CMF’). Dicho plazo será prorrogable sucesivamente por períodos de 1 año cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

Con fecha 29 de julio de 2015, se aprobó mediante la resolución, de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), actual Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las disposiciones de la Ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la “Ley”), Decreto Supremo N°129 de 2014 y la Norma de Carácter General de la SVS N° 365 de fecha 7 de Mayo de 2014 (en adelante la “Norma”).

Con Fecha 14 de octubre de 2015 el Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Debt I, da inicio a sus operaciones.

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.

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".

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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)

Modificación al Reglamento Interno 2019:

Durante el periodo 2019, el fondo no ha presentado modificaciones en el reglamento interno.

Modificación al Reglamento Interno 2018:

1. Con fecha 06 de junio de 2018 se depositó en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la modificación del Reglamento Interno del Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Debt I (el "Fondo"), el cual contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada con fecha 15 de mayo de 2018, según el siguiente detalle:
 - a) Se reemplazó toda referencia realizada a la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.) en el Reglamento Interno del Fondo por la de Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
 - b) Se modificó la Sección Dos del Título VIII del Reglamento Interno del Fondo, relativa al Comité de Vigilancia, eliminando las referencias a la Circular 1.791 de la Comisión para el Mercado Financiero y regulando, entre otros aspectos de su funcionamiento, la forma en que se deberán llevar las actas que se levanten de sus reuniones, el momento desde el cual se entienden aprobadas dichas actas, el derecho de sus miembros a salvar su responsabilidad por actos o acuerdos adoptados por el Comité de Vigilancia y la posibilidad de sus miembros de estampar en el acta las salvedades correspondientes en caso que ésta presente inexactitudes u omisiones.
 - c) Se incorporaron nuevos números 2.11, 2.12 y 2.13 a la Sección Dos del Título VIII del Reglamento Interno de Fondo, relativa al Comité de Vigilancia, en los cuales respectivamente se establece: (i) la prohibición del Comité de Vigilancia de desarrollar actividades o funciones distintas a las indicadas en la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales; (ii) la obligación del Comité de Vigilancia de rendir cuenta anual de su gestión en forma documentada; y (iii) la obligación de los miembros del Comité de Vigilancia, de informar mediante carta a los Aportantes y a la Administradora, en un plazo de 15 días hábiles contado desde la celebración de la Asamblea Ordinaria de Aportantes, acerca de las siguientes situaciones: a) Si integran comités de vigilancia en otros fondos y si son directores de otra sociedad administradora de fondos, en igual período; y b) Si han sido objeto de sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

El nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo entró en vigencia a partir del día 20 de junio de 2018.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa bajo el nemotécnico CFIIMTPDI y no han sido sometidas a clasificación de riesgo.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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)

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo a las normas e interpretaciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), según Oficio Circular N°592 y N°657 de fecha 6 de abril de 2010 y 31 de enero de 2011 respectivamente, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2019. Lo anterior sin perjuicio que la Comisión para el Mercado Financiero puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

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 CMF. Circular 1998 del año 2010.

b) Base de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados bajo el costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados a valor razonable con efecto en resultados, los cuales son valorizados a valor razonable.

c) Juicios y estimaciones

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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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)

2.1 Bases de preparación (continuación)

d) Período cubierto

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

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo) por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

e) 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 "ICG North American Private Debt Fund, L.P.", administrado por ICG North American Private Debt GP, 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.

Moneda	31-12-2019	31-12-2018
	\$	\$
Dólar estadounidense	748,74	694,77

Toda la información presentada en Dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUS\$)

f) Transacciones y saldos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las transacciones en otras monedas extranjeras o Unidades de Fomento son convertidas a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en dichas monedas son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte.

No existen otras transacciones en moneda extranjera. Sin embargo, existen operaciones en unidades de fomento, según los siguientes montos de registro:

Moneda	31-12-2019	31-12-2018
	\$	\$
UF	28.309,94	27.565,79

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en los Estados de Resultados Integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en los Estados de Resultados Integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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)

2.1 Bases de preparación (continuación)

f) Transacciones y saldos (continuación)

Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en los Estados de Resultados Integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en los Estados de Resultados Integrales dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

2.2 Nuevos pronunciamientos contables:

a) Pronunciamientos contables vigentes:

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

Nuevas NIIF y CINIIF	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.
Modificaciones a las 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
PRIVATE DEBT I**

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 (continuación):

Nueva Norma

NIIF 16 Arrendamientos

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas arrendatarias operativas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portafolio de arrendamientos operativos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

La Administración evaluó los impactos generados o que podría generar la nueva norma, concluyendo que no afectan significativamente los estados financieros, considerando que a la fecha de cierre de los estados financieros el Fondo no posee contratos vigentes de arrendamiento.

Nueva Interpretación

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Específicamente considera:

- si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva;
- los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria;
- la determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos;
- el efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

La Administración evaluó los impactos generados o que podría generar la nueva norma, concluyendo que no afectan significativamente los estados financieros, considerando que a la fecha de cierre de los estados financieros.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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 (continuación):

b) Nuevos pronunciamientos contables aún no vigentes:

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

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

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

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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) Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se conviertan en parte de las cláusulas contractuales del instrumento. En el reconocimiento inicial los activos y pasivos financieros son medidos por su valor razonable incluyendo, en el caso de un activo financiero o pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición.

b) Bajas

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o se transfiera los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Los pasivos financieros serán dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o haya expirado.

c) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto cuando el Fondo tenga el derecho exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y tenga la intención de liquidar por el importe neto el activo y el pasivo simultáneamente.

d) Clasificación y medición posterior

El Fondo clasifica sus activos financieros según el modelo de negocio en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo. En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: Costo amortizado; Valor razonable con cambios en otro resultado integral; Valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Fondo cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

La definición de cada clasificación se indica a continuación:

- a) Costo amortizado: el activo financiero se medirá al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:
- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales;
- y

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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)

d) Clasificación y medición posterior (continuación)

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la venta del activo financiero se reconoce en resultados.

Por otra parte, el Fondo clasifica posteriormente todos sus pasivos como medidos a costo amortizado, excepto por:

- Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estados pasivos incluyendo los instrumentos derivados.
 - Los pasivos financieros que surjan por la transferencia de activos financieros que no cumplan los resultados para su baja en cuantías o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada.
 - Contratos de garantía financiera

 - Contraprestación contingente producto de una combinación de negocio.
- b) Valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con efecto en resultados:
- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros.
 - Los flujos de efectivo son únicamente pagos del principal e intereses.

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. La ganancia o pérdida en la venta del activo se reconoce en resultados.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantenida para negociación, el Fondo puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

- c) Valor razonable con cambios en resultados (VRCR): categoría residual para los activos que no cumplen con las clasificaciones anteriores.

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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)

d) Clasificación y medición posterior (continuación)

El Fondo clasifica todos sus pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado a excepción de los derivados que son pasivos que se miden a su valor razonable.

e) Evaluación del Modelo de Negocio

El Fondo realiza una evaluación a nivel de cartera del modelo de negocio en el que mantiene sus activos financieros. Esta evaluación busca reflejar la manera en que gestiona sus inversiones. La información considerada en esta evaluación incluye:

- La Política de inversión del Fondo, definen los objetivos y estrategia de inversión del Fondo los cuales se encuentran descritos en el Reglamento Interno del Fondo. El detalle de los tipos de instrumentos se encuentra descritos en la Nota 4 de los presentes estados financieros.
- La forma cómo se evalúa el rendimiento de la cartera de inversiones y cómo este se informa a los inversionistas y aportantes del Fondo.
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio y a las inversiones mantenidas y la forma en que se gestionan dichos riesgos.
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas de instrumentos financieros componentes de la cartera en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

f) Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son sólo pagos del principal y los intereses

Para propósitos de esta evaluación, el principal se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El interés se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses, el Fondo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, el Fondo considera:

- Hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- Términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- Características de pago anticipado y prórroga; y
- Términos que limitan el derecho del Fondo a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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)

f) Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son sólo pagos del principal y los intereses (continuación)

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

g) Instrumentos financieros derivados

Los contratos de derivados financieros se reconocen inicialmente en el Estado de Situación Financiera a su valor razonable en la fecha de contratación.

Los contratos de derivados son contratados para cubrir la exposición de riesgo del portafolio de inversiones (riesgo de moneda y tasa de interés) y no activos específicos. Se informan como un activo, cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo, cuando es negativo.

El Fondo no aplica contabilidad de cobertura por lo que al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste es designado contablemente como instrumento derivado para negociación (medición a valor razonable con efecto en resultados).

h) Deterioro de valor de activos

(i) Activos financieros

El Fondo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y activos del contrato.

El Fondo mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses.

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- Otros instrumentos para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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)

h) Deterioro de valor de activos (continuación)

(i) Activos Financieros

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fondo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Fondo y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

El Fondo en términos cuantitativos asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

El Fondo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario o emisor pague o cumpla con sus obligaciones crediticias por completo al Banco, sin recurso por parte del Fondo a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Fondo espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

En cada fecha de presentación, el Fondo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene ‘deterioro crediticio’ cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos financieros del emisor o del prestatario:

- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario o emisor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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)

h) Deterioro de valor de activos (continuación)

(i) Activos Financieros (continuación)

El modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al valor razonable con efectos en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Las estimaciones de pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases:

- Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación. Si en la fecha de presentación, el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, el Fondo medirá la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.
- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida de un instrumento financiero.

En resultados se reconocen como una pérdida o ganancia por deterioro de valor el importe de las pérdidas crediticias esperadas o reversiones. Sin embargo, la corrección de valor de la cuenta de activo por pérdidas para los activos medidos a VRCORI deberá reconocerse en otro resultado integral y no reducirá el importe en libros del activo financiero.

(ii) Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros es revisado en cada fecha de presentación de los Estados Financieros para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo (UGE).

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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)

2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

i) Estimación del valor razonable

De acuerdo a las políticas de inversión definidas por la Administración para este segmento de negocios, el Fondo invirtió en el Fondo extranjero denominado “ICG North American Private Debt Fund, L.P.” (en adelante “ICG”), que ha sido constituido bajo las leyes de Estados Unidos, y que es administrado por ICG North American Private Debt GP, L.P.

En consideración a las características de esta inversión, y dado que los estados financieros anuales auditados del Fondo Extranjero necesarios para obtener el Valor del Activo Neto (NAV), están disponibles para el Fondo con posterioridad a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración ha estimado que la mejor aproximación al valor razonable corresponde al valor informado por el Fondo Extranjero al 30 de septiembre de cada año, en el documento denominado “statement” (no auditado), ajustado por las transacciones ocurridas en el último trimestre de cada año, tales como inversiones efectuadas, distribuciones de capital, ganancias y otros eventos que puedan impactar el valor cuota del Fondo de inversión Fondo de Inversiones Credicorp Capital Private DEBT I.

Conforme a lo indicado anteriormente, la estimación del importe de la inversión en el exterior al 31 de diciembre 2019 podría variar en función de la información contenida en los estados financieros anuales auditados del Fondo Extranjero a esas fechas u otros eventos desconocidos por la Administración a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Adicionalmente, en cumplimiento con lo requerido por el Oficio Circular 657 de la Comisión para el Mercado Financiero, se consideró la determinación del valor razonable de la inversión por consultores independientes designados en la Asamblea de Aportantes del Fondo. Dicha valorización fue comparada con la valorización indicada en los párrafos anteriores, reevaluando las variables consideradas frente a eventuales diferencias.

La Administración, con base en sus políticas contables, ha determinado que no existen otras consideraciones susceptibles de ser ajustadas en los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2019.

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

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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)

i) Estimación del valor razonable (continuación)

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del Estado de Situación Financiera. Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los “inputs” (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los “inputs” de entidades específicas.

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

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

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

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

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

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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)

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

Para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo se ha utilizado el método directo y se toman en consideración los siguientes conceptos:

- a) Efectivo y Equivalente al efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiéndose por éstas los saldos en partidas tales como:
 - i) Efectivo: saldos de disponible en caja y bancos,
 - ii) Equivalente al efectivo: inversiones de corto plazo de alta liquidez, es decir, que el vencimiento del instrumento al momento de su adquisición es de tres meses o menos; fácilmente convertible en monto determinado en efectivo y no estén sujetos a cambios significativos de valor.
- b) Actividades operacionales: corresponden a las actividades que se derivan fundamentalmente de las transacciones de la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

Los flujos de efectivo por Dividendos recibidos son clasificados como actividades de operación siempre que se hayan originado por instrumentos de patrimonio invertidos según la Política de Inversiones descrita en Nota 4.

- c) Actividades de inversión: corresponden a desembolsos para recursos (como activos de largo plazo) que se prevé van a producir ingresos o flujos de efectivo en el futuro, tales como la adquisición de propiedades planta y equipo, intangibles, entre otros.
- d) Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades operacionales o de inversión. Los principales conceptos dentro de las actividades de financiamiento corresponden a entrada o salida por adquirir o rescatar cuotas del Fondo de parte de los aportantes del mismo; reparto de beneficios a los aportantes por concepto de dividendos, entre otros.

2.5 Aportes (Capital pagado)

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota de Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en Cuotas de Participación del Fondo (“Cuotas”), en dólares estadounidenses, nominativas, unitarias, de igual valor y características, las que no podrán rescatarse antes de la liquidación del Fondo. Las cuotas se pagarán en dólares estadounidenses.

Las Cuotas son valores de oferta pública registradas en la Bolsa de Comercio de Santiago y solamente podrán ser adquiridas por inversionistas calificados.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

2.7 Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo al menos el 30% de los “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante el ejercicio. 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 17 - Reparto de Beneficios a los Aportantes).

Los repartos de dividendos antes referidos deberán efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso de que los dividendos provisorios distribuidos excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos, situación de la cual habrá que informar en la siguiente Asamblea Ordinaria de Aportantes.

Durante la vigencia del Fondo, las distribuciones recibidas por el Fondo y que estén sujetas a una eventual restitución a ICG o los montos obtenidos por la liquidación de inversiones, se podrán destinar primeramente a realizar inversiones en ICG o en otras sociedades según lo indicado en el Reglamento Interno.

A las cantidades que tengan derecho a recibir los Aportantes del Fondo en virtud de disminuciones de capital y distribución de dividendos, se descontarán aquellas cantidades que sean necesarias a fin de dar cumplimiento a las obligaciones del Fondo para con ICG.

2.8 Tributación

El Fondo se encuentra bajo las leyes vigentes en Chile, específicamente por la Ley N° 20.712 en su artículo 81, que indica que fondos de inversión no son contribuyentes del impuesto a la renta en Chile, por lo tanto, no determina impuestos a pagar sobre la base de utilidades netas y, por ende, no se encuentra sujeto a las disposiciones de NIC 12.

2.9 Garantías

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

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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)

2.10 Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño. Considerando, esta definición el Fondo ha establecido que analiza el estado financiero tomado en su conjunto como un solo segmento, que está directamente relacionado con negocio del mismo “Inversiones en fondos de inversión extranjero” (las que están definidas en la políticas de inversiones), dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas ni segmentos adicionales que deban revelarse en sus estados financieros.

Nota 3 - Cambios Contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior; Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018, descritas en la Nota 2 Resumen de criterios contables significativos, numeral 2.2 “Nuevos pronunciamientos contables” que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad Administradora en los presentes Estados Financieros. La adopción de estas nuevas Normas no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

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

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 nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3721 piso 9, Las Condes.

El Fondo tiene como objetivo principal invertir en el fondo de inversión extranjero denominado “ICG North American Private Debt Fund, L.P.” administrado por ICG North American Private Debt GP, L.P., o quien lo suceda o reemplace.

ICG tiene como objetivo principal la inversión de sus recursos en una cartera de inversiones privadas, constituida principalmente por instrumentos de deuda subordinada. Sus inversiones se realizarán principalmente en Estados Unidos de América y Canadá. Todo lo anterior, es sin perjuicio de las inversiones en instrumentos de deuda que efectúe el Fondo por motivos de liquidez, según se autoriza en el número siguiente.

El Fondo asume el riesgo propio de mantener sus recursos invertidos en ICG y, por tanto, no asegura rentabilidad alguna por sus inversiones.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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)

Durante la vigencia del Fondo, las distribuciones que reciba el Fondo que estén sujetas a una eventual restitución a ICG o los montos obtenidos por la liquidación de inversiones (excluyendo la ganancia de capital de dichas inversiones, de haberla), se podrán destinar primeramente a realizar inversiones en ICG o en otros instrumentos según lo indicado en este Reglamento Interno.

A las cantidades que tengan derecho a recibir los Aportantes del Fondo en virtud de disminuciones de capital y distribución de dividendos, se descontarán aquellas cantidades que sean necesarias a fin de dar cumplimiento a las obligaciones del Fondo para con ICG.

Como política, se procurará que las Cuotas del Fondo se conformen a los requerimientos que las disposiciones legales o reglamentarias exijan para calificar como alternativa de inversión para los Fondos de Pensiones a que se refiere el D.L. 3.500 de 1980.

Se prohíbe la inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de participación emitidas por ICG North American Private Debt Fund, L.P., independientemente de cómo éstas se denominen en el extranjero.

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 caja y bancos:

- 1) 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, en la medida que tengan duración inferior a 1 año;
- 2) 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;
- 3) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- 4) 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;
- 5) 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 CMF; y
- 6) Cuotas de fondos mutuos de inversión sea en instrumentos de deuda corto plazo con duración menor o igual a 90 días.

Los instrumentos en los cuales invertirá sus recursos el Fondo, no requerirán de clasificación de riesgo.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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)

Características y diversificación de las inversiones

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:

- | | |
|---|------|
| i) Cuotas de participación emitidas por ICG independientemente como éstas se denominen en el extranjero, siempre y cuando dicha inversión no signifique controlarlo directa o indirectamente: | 100% |
| ii) Cuotas de fondos de inversión extranjeros, administrados por el administrador de ICG o una sociedad relacionada a él, o quien lo suceda o reemplace: | 100% |
| 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: | 10% |
| 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: | 10% |
| v) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: | 10% |
| 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: | 10% |
| 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 SVS (actual Comisión para el Mercado Financiero): | 10% |
| viii) Cuotas de Fondos Mutuos nacionales, de inversión 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: | 10% |
| ix) Cuotas de Fondos Mutuos extranjeros, de inversión 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: | 10% |

Los Fondos en los cuales el Fondo invierta, no deberán cumplir con límites y condiciones de diversificación.

Para los efectos de determinar los valores máximos referidos en los puntos que preceden, se estará a la información contenida en la contabilidad del Fondo, la cual se llevará conforme a los criterios que al efecto fije la CMF.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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)

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

A. Límite máximo de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

- 1) Inversión directa o indirecta en instrumentos o valores emitidos o garantizados por ICG, o en cuotas de fondos de inversión extranjeros, administrados por el administrador de ICG, una sociedad relacionada a él o quien lo suceda o reemplace: No habrá límite.
- 2) 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.
- 3) 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.
- 4) 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.

B. 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 determinado de acuerdo a la legislación chilena: Hasta un 100% del activo del Fondo.

Los límites indicados en los Párrafos. anteriores no se aplicarán (i) durante los primeros 12 meses contados desde la fecha del depósito del Reglamento Interno del Fondo en el registro que lleva al efecto la CMF; (ii) durante los 3 meses siguientes a la fecha en que la Administradora realice llamados de capital a los Aportantes del Fondo que tengan contratos de promesa suscritos y vigentes; (iii) durante los 6 meses siguientes a la recepción de distribuciones de dividendos o de capital; y (iv) durante su liquidación.

Si se produjeran excesos de inversión, la Administradora informará este hecho al Comité de Vigilancia, y 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.

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

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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

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.

a) 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:

i) 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.

ii) Gerencia de Riesgos Corporativa

Es la Gerencia responsable de asegurar la implementación y operación del modelo de Administración de Riesgo 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
PRIVATE DEBT I**

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) Estructura de Administración del Riesgo (continuación)

i) 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
PRIVATE DEBT I**

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) Estructura de Administración del Riesgo (continuación)

ii) Unidad Riesgo Operacional

Esta área es responsable de garantizar el adecuado cumplimiento del modelo de gestión de riesgo operacional, las políticas, metodologías, procedimientos y todo lo necesario para la correcta aplicación de este. 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.

iii) 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.

iv) 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.

b) 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
PRIVATE DEBT I**

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) Riesgos de mercado (continuación)

i) Riesgo de precios

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

De acuerdo con lo señalado en Nota 4 - Política de Inversión del Fondo, el Fondo invierte principalmente en el fondo de inversión extranjero de *private equity* denominado “ICG North American Private Debt Fund, L.P.”, administrado por ICG North American Private Debt GP, L.P., a través de cuotas de participación emitidas por ICG, 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 de *private equity* denominado “ICG North American Private Debt Fund, L.P.”, administrado por ICG North American Private Debt GP, L.P., a través de cuotas de participación emitidas por ICG, 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 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 a lo señalado en Nota 4 - Política de Inversión del Fondo, el Fondo invierte principalmente en el fondo de inversión extranjero de *private equity* denominado “ICG North American Private Debt Fund, L.P.”, administrado por ICG North American Private Debt GP, L.P., a través de cuotas de participación emitidas por ICG, razón por la cual no mantiene instrumentos de deuda que lo exponga al riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de sus instrumentos financieros fluctúen producto de los cambios en las tasas de interés del mercado.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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) Riesgos de mercado (continuación)

iv) 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.

v) 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
PRIVATE DEBT I**

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) Riesgos de mercado (continuación)

v) 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					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	4	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	5	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	12	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivo corriente	21	-	-	-	-
Pasivo corriente					
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivo no corriente	-	-	-	-	-
Patrimonio neto					
Aportes	-	-	-	-	45.789
Otras reservas	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	-	-	-	-	(4.772)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	4.990
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-
Total patrimonio neto	-	-	-	-	46.007
Flujos de salida de efectivo contractual	21	-	-	-	46.007

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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) Riesgos de mercado (continuación)

v) 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 2018					
Pasivo corriente					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	5	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	30	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivo corriente	35	-	-	-	-
Pasivo no corriente					
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivo no corriente	-	-	-	-	-
Patrimonio neto					
Aportes	-	-	-	-	35.650
Otras reservas	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	-	-	-	-	(114)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	5.245
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(2.894)
Total patrimonio neto	-	-	-	-	37.887
Flujos de salida de efectivo contractual	35	-	-	-	37.887

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	Sin vencimiento estipulado
Efectivo y efectivo equivalente	58	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	-	-	45.970
Activos financieros a costo amortizado	-	-	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	-	-	-	-
Total de activos	58	-	-	45.970

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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) Riesgos de mercado (continuación)

v) Riesgo de liquidez (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 7 días	7 días a 6 meses	6 meses a 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Efectivo y efectivo equivalente	81	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	-	-	37.841
Activos financieros a costo amortizado	-	-	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	-	-	-	-
Total de activos	81	-	-	37.841

c) Riesgo operacional

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

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

Las Gerencias de las Unidades de Negocio y de Soporte, son los responsables de los riesgos de operación inherentes a las actividades que se desarrollan en sus respectivas áreas y procesos.

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

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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)

5.2 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
PRIVATE DEBT I**

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 y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Activos al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
– Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
– Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
– Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
– Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
– Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
– Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
– Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	45.970	45.970
– Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
– Pagarés de Empresas	-	-	-	-
– Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
– Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
– Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
– Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	-	-	45.970	45.970
Pasivos al 31 de diciembre de 2019				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
– Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
– Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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 (continuación)

Activos al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
- Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
- Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
- Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
- Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
- Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	37.841	37.841
- Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Pagarés de Empresas	-	-	-	-
- Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
- Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
- Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
- Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	-	-	37.841	37.841
Pasivos al 31 de diciembre de 2018				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
- Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
- Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

La determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, cumple con las definiciones, el marco metodológico para la medición y con los requisitos de revelación establecidos en la NIIF 13 - Medición del Valor Razonable.

La NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable que clasifica los datos de entrada de las técnicas de valorización utilizadas para medir el valor razonable de los instrumentos financieros en los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Datos de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

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

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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 (continuación)

Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo solo mantiene inversiones en el fondo de inversión extranjero de Private Equity denominado “ICG North American Private Debt Fund, L.P.”, administrado por ICG North American Private Debt GP, L.P. La participación del Fondo es de un 16,07%, porcentaje con el cual no tiene control ni influencia significativa.

Al 31 de diciembre de 2019, en consideración a las características de esta inversión la Administración ha estimado que la mejor aproximación del valor razonable corresponde al valor del statement del Fondo Extranjero al 30 de septiembre de cada año, ajustado por las inversiones efectuadas y distribuciones de capital y ganancias obtenidas en el último trimestre terminado al 31 de diciembre de 2019.

Dicha estimación fue comparada con los informes de valorización realizados por consultores independientes, designados en la Asamblea de Aportantes del Fondo, cuyo propósito es determinar el valor razonable de la inversión, en relación a inversiones sobre entidades no registradas, en las que el Fondo no posee control ni influencia significativa.

Al 31 de diciembre de 2019, la inversión del Fondo en “ICG North American Private Debt Fund, L.P.” se presenta ajustada al valor razonable comunicado por ICG North American Private Debt Fund, L.P al 30 de septiembre de 2019 (no auditado), más los aportes efectuados hasta el cierre de los presentes Estados Financieros.

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

El efecto de lo indicado anteriormente se presenta a continuación:

Movimiento inversión en ICG North American Private Debt Fund (Offshore) LP	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Saldo apertura inversión	37.841	42.825
Más: aportes solicitados por ICG North American Private Debt Fund (Offshore) LP durante el año	13.912	12.224
Menos: distribuciones efectuadas por ICG North American Private Debt Fund (Offshore) LP durante el año	(5.006)	(19.505)
Saldo contable inversión	46.747	35.544
Valor inversión según ICG North American Private Debt Fund (Offshore) LP	45.970	37.841
Efecto en resultados	(777)	2.297

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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 (continuación)

El siguiente cuadro presenta el movimiento en instrumentos de nivel 3 para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, por clase de instrumento financiero.

Al 31 de diciembre de 2019	Instrumentos de capitalización	Títulos de deuda	Total
Saldo inicial	37.841	-	37.841
Compras	13.912	-	13.912
Ventas	(5.006)	-	(5.006)
Transferencias al nivel 3	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Ganancias y pérdidas reconocidas en resultados	(777)	-	(777)
Saldo final	45.970	-	45.970
Total ganancias o pérdidas del ejercicio incluidas en el estado de resultados integrales para activos mantenidos al cierre del ejercicio	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2018	Instrumentos de capitalización	Títulos de deuda	Total
Saldo inicial	42.825	-	42.825
Compras	12.224	-	12.224
Ventas	(19.505)	-	(19.505)
Transferencias al nivel 3	-	-	-
Ganancias y pérdidas reconocidas en resultados	2.297	-	2.297
Saldo final	37.841	-	37.841
Total ganancias o pérdidas del ejercicio incluidas en el estado de resultados integrales para activos mantenidos al cierre del ejercicio	-	-	-

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
PRIVATE DEBT I**

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 críticas

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

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 2, 2.3, letra i) Estimación del valor razonable.

ii) Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil (continuación):

Dadas las características de esta inversión, esta Administradora ha estimado que el monto de capital invertido en el Fondo Extranjero corresponderá al flujo neto entre llamados de capital y retornos de capital, monto que será comparado con las valorizaciones que entreguen los Estados Financieros trimestrales que lleguen desde el manager del Fondo Extranjero para establecer el mayor o menor valor de la inversión y que será ajustado por los ingresos realizados (dividendos, intereses, ganancias de capital) que se registren entre la fecha en que se ajustó el valor de la inversión y la fecha de cierre de los Estados Financieros del Fondo. Lo anterior se encuentra establecido en las NIIF y en la Política de Valorización de Fondos de Private Equity definida".

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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 a Valor Razonable con Efecto en Resultados

a) **Activos**

Concepto	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Títulos de renta variable		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	45.970	37.841
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de deuda		
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	45.970	37.841

b) **Efectos en resultados**

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):	01-01-2019 31-12-2019 MUS\$	01-01-2018 31-12-2018 MUS\$
-Resultados realizados	5.842	3.028
-Resultados no realizados	(777)	2.297
Total ganancias/(pérdidas)	5.065	5.325
-Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en Resultados	-	-
-Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias/(pérdidas) netas	5.065	5.325

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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 a Valor Razonable con Efecto en Resultados (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								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de soc. anónimas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	45.970	45.970	99,8740	-	37.841	37.841	99,7864
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	45.970	45.970	99,8740	-	37.841	37.841	99,7864
Títulos de Deuda								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	45.970	45.970	99,8740	-	37.841	37.841	99,7864

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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 a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

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

Concepto	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	37.841	42.825
Intereses y reajustes de instrumentos cobrados	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor	(777)	2.297
Diferencias de cambio de instrumentos	-	-
Adiciones	13.912	12.224
Ventas	(5.006)	(19.505)
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos: incremento por valorización de la inversión	-	-
Saldo final	45.970	37.841
Menos: Porción no corriente	-	-
Saldo final	45.970	37.841

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 - Valorización de la inversión

La administración ha decidido implementar como procedimiento de valorización, de acuerdo a la circular N°657 de la CMF y art. N°73 de LUF, la designación de valorizadores independientes, con el objeto de determinar un valor razonable de las inversiones del Fondo en sociedades o entidades sobre las cuales no posean el control directo, indirecto o influencia significativa, de acuerdo a las Normas IFRS.

Ante eventuales diferencias entre el valor libro y lo determinado por el valorizador externo, lo que prima es la decisión de la administración en concordancia con el manager extranjero, en cuanto al valor de la inversión, siempre manteniendo un registro razonable del mismo al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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 11 - Valorización de la inversión (continuación)

Dando cumplimiento al Oficio Circular N°657 de fecha 31 de enero de 2011, emitido por la CMF, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo solicitó la valorización de la inversión en ICG North American Private Debt Fund, L.P. a las consultoras NIVARA e M31, quienes determinaron los siguientes valores:

Detalle	31-12-2019		31-12-2018	
	MUS\$		MUS\$	
	NIVARA	M31	NIVARA	M31
Valor inversión en ICG North American Private Debt Fund (Offshore) LP , según valorizador	46.032	45.970	40.267	37.812
Saldo contable inversión	45.970	45.970	37.840	37.840
Diferencia	62	0	2.427	(28)
Variación sobre el total de activos del Fondo	0,13%	0,00%	6,40%	0,07%

Nota 12 - Propiedades de Inversión

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

Nota 13 – Otros Documentos y Cuentas por Cobrar y por Pagar

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

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

b) **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	6	13
Gastos legales formación del Fondo	-	-
Provisión de Dividendos	-	-
Gastos valorización por pagar	-	5
Provisión de auditoría y otros	6	12
Total	12	30

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.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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 13 – Otros Documentos y Cuentas por Cobrar y por Pagar (continuación)

b) Otros documentos y cuentas por pagar (continuación)

Los valores en libros de los documentos y cuentas por pagar están denominados en las siguientes monedas:

Moneda	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	12	30
Otras monedas (Euro)	-	-
Saldo final	12	30

Nota 14 – Cuentas y Documentos por Pagar por operaciones

a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

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

b) Otros documentos y cuentas por pagar:

La composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Gasto Valorización	4	-
Total	4	-

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 en libros de los documentos y cuentas por pagar están denominados en las siguientes monedas:

Moneda	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	4	-
Otras monedas (Euro)	-	-
Saldo final	4	-

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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 - Efectivo y Efectivo Equivalente

La composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

Concepto	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Efectivo en bancos	58	81
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	58	81

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\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Otros	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	58	81
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	58	81

Nota 16 - Cuotas en circulación

Movimiento	31-12-2019	31-12-2018
Saldo de inicio	281.933	354.766
Colocaciones del período	102.297	89.563
Disminuciones	(36.402)	(162.396)
Saldo al cierre	347.828	281.933

	31-12-2019 US\$	31-12-2018 US\$
Valor cuota	132,2708	134,3819

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas suscritas y pagadas ascienden a 347.828. El número de cuotas con promesas de suscripción y pago asciende a 131.699, con un valor cuota de 132,2708 a la fecha de cierre de los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas suscritas y pagadas ascienden a 281.933. El número de cuotas con promesas de suscripción y pago asciende a 235.198, con un valor cuota de US134,3819 a la fecha de cierre de los estados financieros.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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 17 - Reparto de Beneficios a los Aportantes

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo ha realizado los siguientes repartos de beneficios a los aportantes:

Fecha de Aprobación	Monto por cuota US	Monto total distribuído MUS\$	Tipo de dividendo
27-02-2019	2,911618	821	Provisorio
28-06-2019	2,379035	790	Provisorio
27-08-2019	1,904704	732	Provisorio
01-10-2019	6,099464	2.344	Provisorio
22-11-2019	3,077659	1.070	Provisorio
Total		5.757	

Fecha de Aprobación	Monto por cuota US	Monto total distribuído MUS\$	Tipo de dividendo
31-07-2018	3,664775	1.371	Provisorio
25-10-2018	4,069201	1.523	Provisorio
Total		2.894	

Nota 18 – Repartos de Patrimonio

Tal como se indica en el Estado de Cambios en el Patrimonio, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se han producido repartos de rescates de cuotas, los cuales se pagaron al valor vigente en la fecha de pago del rescate. Estos repartos de patrimonio fueron imputados de acuerdo al siguiente detalle:

Descripción	31-12-2019 MUS\$			
	Aportes	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Repartos de patrimonio	(3.640)	(1.252)	-	(4.892)
Totales	(3.640)	(1.252)	-	(4.892)

Descripción	31-12-2018 MUS\$			
	Aportes	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Repartos de patrimonio	(16.240)	(5.814)	-	(22.054)
Totales	(16.240)	(5.814)	-	(22.054)

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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 19 - Rentabilidad del Fondo

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	-1,5710%	-1,5710%	3,4972%

La rentabilidad del ejercicio actual corresponde a la variación entre el 01 de enero y la fecha de cierre de los Estados Financieros que se informan.

Nota 20 - 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 21 - Inversión Acumulada en Acciones o en Cuotas de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

Nota 22 - Excesos de Inversión

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

Nota 23 - 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
PRIVATE DEBT I**

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 - 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
Dep. Central de Valores	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	45.970	100,0000	99,8740
Total Cartera Inversión	-	-	-	45.970	100,0000	99,8740
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
Dep. Central de Valores	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	37.841	100,0000	99,7864
Total Cartera Inversión	-	-	-	37.841	100,0000	99,7864

Nota 25 - 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 percibirá por la administración del Fondo una comisión anual de 0.0595% sobre: la suma entre 1) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de cuotas; y 2) el valor promedio que el patrimonio del Fondo haya tenido durante el mes.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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 - Partes Relacionadas (continuación)

a) Remuneración por administración (continuación)

No obstante, lo anterior, la administradora percibirá como mínimo y en todo evento un monto de 4.958 dólares de los Estados Unidos de América mensuales.

Esta remuneración incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la ley.

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 Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.), actual Comisión para el Mercado Financiero (CMF), con fecha 10 de marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del I.V.A. vigente a la fecha de constitución del Fondo corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del I.V.A. antes señalada, las remuneraciones a que se refiere la presente Sección se actualizarán según la variación que experimente el I.V.A., de conformidad con la tabla de cálculo que para cada caso se indica en el Anexo A 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 5 días siguientes a su ocurrencia.

El movimiento por remuneración es el siguiente:

Tipo remuneración	Por pagar		Gasto Anual	
	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2019	31-12-2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Fija	5	5	(59)	(60)
Saldo final	5	5	(59)	(60)

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

Los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Año 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 MUS\$ en cuotas al cierre del ejercicio	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	844	12.056	(2.015)	10.885	1.440	3,1285%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

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
PRIVATE DEBT I**

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 26 - 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	Cia. Seguros Continental S.A.	Banco Santander	12.132	10/01/2019-10/01/2020
31-12-2018	Póliza de seguro	Cia. Seguros Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10/01/2018-10/01/2019

Nota 27 - Otros Gastos de Operación

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

Tipo de gasto	Monto acumulado MUS\$	
	31-12-2019	31-12-2018
Gastos Informe Valorización del Fondo	-	(7)
Provisión de Auditoria	(7)	(13)
Gastos legales, otros	-	(2)
Total	(7)	(22)
% sobre el activo del fondo	0,0152	0,0577

Nota 28 - Información Estadística

Año 2019	Valor libro cuota MUS\$	Valor mercado cuota MUS\$	Patrimonio MUS\$	N° Aportantes
Enero	134,3615	134,3615	37.881	24
Febrero	134,3446	134,3446	37.876	24
Marzo	132,8759	132,8759	37.462	24
Abril	132,8473	132,8473	37.454	23
Mayo	132,8187	132,8187	37.446	22
Junio	136,5222	136,5222	45.350	22
Julio	136,5005	136,5005	52.447	22
Agosto	140,4910	140,4910	53.981	22
Septiembre	140,4765	140,4765	53.975	22
Octubre	134,3603	134,3603	46.734	22
Noviembre	135,3635	135,3635	47.083	22
Diciembre	132,2708	132,2708	46.007	22

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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 - Información Estadística (continuación)

Año 2018	Valor libro cuota MUS\$	Valor mercado cuota MUS\$	Patrimonio MUS\$	Nº Aportantes
Enero	127,7822	127,7822	42.848	24
Febrero	127,7635	127,7635	38.383	24
Marzo	127,7381	127,7381	38.375	24
Abril	134,3899	134,3899	38.250	24
Mayo	138,7929	138,7929	45.144	24
Junio	138,7686	138,7686	45.136	24
Julio	140,8983	140,8983	52.722	24
Agosto	141,1663	141,1663	52.822	24
Septiembre	141,1408	141,1408	52.813	24
Octubre	145,1905	145,1905	54.328	24
Noviembre	139,8130	139,8130	42.815	24
Diciembre	134,3819	134,3819	37.887	24

Nota 29 - Consolidación de Subsidiarias o Filiales e información de asociadas o coligadas

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

Nota 30 – Sanciones

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

Nota 31 – Comisiones Efectivas

De acuerdo a lo establecido en la Circular Nº1951 de fecha 18 de octubre de 2009, aquellas administradoras cuyos fondos administrados hubieren tenido dentro de sus aportantes a uno o más fondos de pensiones durante el período respectivo, deberán informar trimestralmente, los antecedentes indicados en el Anexo Nº1 de dicha circular, relativos a las comisiones efectivas de esos fondos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la comisión efectiva anualizada del Fondo informada a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), para el trimestre terminado a esas fechas, fue la siguiente:

Fecha	Comisión Efectiva	Comisión Máxima	Tipo Fondo	Circular CMF
31-12-2019	1,21%	2,11%	Fondo de Fondo Deuda Privada	Nº 3781 del 28-06-2019
31-12-2018	1,14%	3,06%	Fondo de Fondo Deuda Privada	Nº 2571 del 29-06-2018

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

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 32 - 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 que 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 del Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Debt I, 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 de seguros de Crédito Continental S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 12.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2020 y hasta el 10 de enero de 2021, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Entre el 01 de enero de 2020 a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**
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
PRIVATE DEBT I**

Estados Financieros Complementarios
al 31 de diciembre de 2019

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

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	-	45.970	99,8740
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	-	45.970	99,8740

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

Estados Financieros Complementarios
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

B) ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS	01-01-2019	01-01-2018
	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
UTILIDAD(PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	5.844	3.046
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	5.842	3.028
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	2	18
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	(777)	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	(777)	-
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	-	2.297
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	2.297
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	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(77)	(98)
Costos Financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(59)	(60)
Remuneración del comité de vigilancia	(8)	(16)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(3)	-
Otros gastos	(7)	(22)
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	4.990	5.245

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE DEBT I**

Estados Financieros Complementarios
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	01-01-2019	01-01-2018
	31-12-2019	31-12-2018
	MUS\$	MUS\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	4.989	2.948
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	5.844	3.046
Pérdida no realizada de inversiones	(777)	-
Gastos del ejercicio	(78)	(98)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS	(5.757)	(2.894)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	245	191
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	245	191
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	3.139	191
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	(2.894)	-
Pérdida devengada acumulada	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial	-	-
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	(523)	245