

Estados Financieros

***FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I***

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 23 de marzo de 2023

A los señores Aportantes y Directores de
Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity - PG Direct I

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity - PG Direct I, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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, 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 de Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity - PG Direct I al 31 de diciembre de 2022 y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Énfasis en un asunto

Como se describe en la Nota N°7 a los estados financieros adjuntos, el Fondo mantiene una inversión en el exterior que representa su principal activo y en la cual no posee control ni influencia significativa. El importe de esta inversión se mide de acuerdo con los supuestos y elementos de información señalados en Nota N°5.3, los cuales están expuestos a cambios que podrían afectar la estimación del valor de la mencionada inversión. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

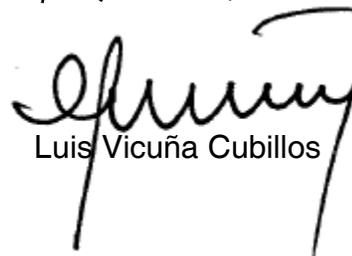
Otros asuntos - Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 de Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity - PG Direct I, preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron un informe con una opinión sin salvedades sobre los mismos, con fecha 28 de marzo de 2022.

Otros asuntos - Estados complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones y los estados de resultados devengados y realizados y de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la administración 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.

PKF Chile Auditores Consultores Ltda.



Luis Vicuña Cubillos

Estados Financieros

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Índice

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

€ : Euro

M€ : Miles de euros

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresados en miles de euros)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA		31-12-2022	31-12-2021
		M€	M€
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	15	53	98
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	2.898	5.471
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	14	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	13	1	1
Otros activos		-	-
Total Activo Corriente		2.952	5.570
Activo No Corriente			
Total Activo No Corriente		-	-
Total Activo		2.952	5.570
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	14	4	7
Remuneraciones sociedad administradora	25	3	3
Otros documentos y cuentas por pagar	13	3	7
Total Pasivo Corriente		10	17
Pasivo No Corriente			
Total Pasivo No Corriente		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes		2.677	3.096
Otras Reservas		-	-
Resultados Acumulados		2.457	5.175
Resultado del ejercicio		(576)	636
Dividendos provisorios		(1.616)	(3.354)
Total Patrimonio Neto		2.942	5.553
Total Pasivo		2.952	5.570

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

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Estados de Resultados Integrales
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresados en miles de euros)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	ACUMULADO M€	
		01-01-2022	01-01-2021
		31-12-2022	31-12-2021
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes		-	-
Ingresos por dividendos		1.741	3.482
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	(1)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(2.263)	(2.768)
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(522)	713
GASTOS			
Remuneración del Comité de Vigilancia		(8)	(9)
Comisión de administración	25	(32)	(52)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		(3)	(4)
Otros gastos de operación	27	(11)	(12)
Total gastos de operación		(54)	(77)
Utilidad/(pérdida) de la operación		(576)	636
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(576)	636
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		(576)	636
Otros resultados integrales:			
Total de otros resultados integrales		-	-
Total Resultado Integral		(576)	636

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

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresados en miles de euros)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO										
Descripción	31-12-2022 M€									
	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 al 1 de enero de 2022	3.096	-	-	-	-	-	5.175	636	(3.354)	5.553
Reverso dividendo mínimo	-	-	-	-	-	-	(3.354)	-	3.354	-
Subtotal	3.096	-	-	-	-	-	1.821	636	-	5.553
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio	(419)	-	-	-	-	-	-	-	-	(419)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.616)	(1.616)
Resultados integrales del ejercicio:										
▪ Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(576)	-	(576)
▪ Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	636	(636)	-	-
Totales al 31 de diciembre de 2022	2.677	-	-	-	-	-	2.457	(576)	(1.616)	2.942
Descripción	31-12-2021 M€									
	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 al 1 de enero de 2021	3.682	-	-	-	-	-	5.030	430	-	9.142
Reverso dividendo mínimo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	3.682	-	-	-	-	-	5.030	430	-	9.142
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio	(586)	-	-	-	-	-	(285)	-	-	(871)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.354)	(3.354)
Resultados integrales del ejercicio:										
▪ Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	636	-	636
▪ Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	430	(430)	-	-
Totales al 31 de diciembre de 2021	3.096	-	-	-	-	-	5.175	636	(3.354)	5.553

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

FONDO DE INVERSION IM TRUST PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I

Estados de Flujo de Efectivo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en miles de euros)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	Nota	01-01-2022 31-12-2022 M€	01-01-2021 31-12-2021 M€
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Venta de activos financieros	7	310	779
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		1.741	3.482
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(35)	(53)
Otros gastos de operación pagados		(26)	(30)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		1.990	4.178
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión			
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		-	-
Repartos de patrimonio	17	(419)	(871)
Repartos de dividendos	18	(1.616)	(3.354)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(2.035)	(4.225)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(45)	(47)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	98	146
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	(1)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		53	98

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

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 1 - Información General

El Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity – PG Direct I (el ‘Fondo’), es administrado por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos (en adelante la ‘Administradora’), conforme a las disposiciones de la Ley N°20.712 sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales, en adelante también la ‘Ley’. La sociedad administradora pertenece al Grupo Credicorp Capital y fue autorizada mediante resolución exenta N°016 de fecha 15 de enero de 2004.

El Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity – PG Direct I es un fondo de inversión no rescatable, 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 de private equity denominado “Partners Group Direct Investments 2009, L.P.” (en adelante “Partners Group”), ya sea directamente o a través de sociedades que constituya especialmente para tales efectos, tanto en Chile como en el extranjero. Adicionalmente, como objetivo principal, el Fondo podrá también coinvertir con Partners Group en valores nacionales o extranjeros en los que Partners Group mantenga inversiones o invertir en otros fondos o sociedades administradas por el administrador de Partners Group o una sociedad relacionada a él, pudiendo para estos efectos constituir sociedades o invertir en sociedades ya existentes.

Partners Group tiene como objeto invertir en proyectos de capital privado (“*private equity*”) utilizando una combinación de capital y deuda para la adquisición, administración, expansión, privatización, recapitalización e inversión en proyectos de private equity.

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

Con fecha 23 de septiembre de 2010, el Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity – PG Direct I, da inicio a sus operaciones.

La duración del Fondo se pactó inicialmente hasta el día 31 de mayo de 2022, sin embargo, fue prorrogada por el periodo de 1 año adicional, hasta el día 31 de mayo de 2023. Dicho plazo será prorrogable sucesivamente por períodos de 1 año cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Esta Asamblea deberá celebrarse a lo menos con 5 días hábiles de anticipación a la fecha del vencimiento del plazo de duración o de su prórroga.

Con fecha 31 de mayo de 2010, se aprobó mediante la resolución N° 325, 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”).

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 1 - Información General (continuación)

Modificaciones al Reglamento Interno, 2022:

Al 26 de mayo de 2022, se depositó del Reglamento Interno del Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity – Pg Direct I (el "Fondo"), el cual contiene las modificaciones acordadas en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada con fecha 13 de mayo de 2022, en la que se acordó modificar la Sección Dos del Título IX del Reglamento Interno del Fondo, prorrogando el plazo de duración del Fondo por el período de 1 año a contar del día 31 de mayo de 2022.

El nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo entró en vigencia el día 27 de mayo de 2022.

Modificaciones al Reglamento Interno, 2021:

Con fecha 28 de diciembre de 2021, se depositó modificación del Reglamento Interno, en el cual se comunicamos a ustedes que con fecha 23 de diciembre de 2021 se celebró una Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity PG Direct I (el "Fondo"), en la cual se acordaron las siguientes modificaciones al Reglamento Interno del Fondo:

- a) Modificar el numeral 2.2 de la Sección Dos, del Título I del Reglamento Interno del Fondo, referido a las Características del Fondo, a fin de dar cuenta que los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en dos series de cuotas, las que tendrán las características indicadas en los Títulos VI y VII del Reglamento Interno.
- b) Modificar la Sección Tres, del Título II del Reglamento Interno del Fondo, referido a las características y diversificación de las inversiones, con el propósito de:
 - a. Disminuir los límites individuales de inversión en instrumentos nacionales de un máximo de 30% a un máximo de 20% del activo del Fondo.
 - b. Establecer como límite conjunto que la suma de las inversiones en instrumentos nacionales no podrá exceder del 20% del activo total del Fondo.
- c) Modificar la Sección Uno, del Título VI del Reglamento Interno del Fondo, referido a series, remuneraciones, comisiones y gastos, con el propósito de incluir la Serie E, serie dirigida a inversionistas calificados sin domicilio o residencia en Chile.
- d) Modificar el numeral 2.1 de la Sección Dos, del Título VI del Reglamento Interno del Fondo, referido a series, remuneraciones, comisiones y gastos, con el propósito de incluir el factor diferenciado por tramo para la Serie E. Adicionalmente se señala que la remuneración de la Serie E, por estar dirigida a inversionistas calificados sin domicilio o residencia en Chile, estará exenta de IVA.
- e) Modificar la Sección Cuatro, del Título VII, referido al plan familia y canje de series de cuotas, con el fin de incluir un mecanismo de canje voluntario de cuotas.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 1 - Información General (continuación)

Modificaciones al Reglamento Interno, 2021 (continuación)

f) Modificar la Sección Seis, del Título IX del Reglamento Interno del Fondo, referido a los beneficios tributarios del Fondo, con el propósito de incluir la disposición aplicable para efectos de que el Fondo se acoja al beneficio tributario establecido en el artículo 82, letra B, numeral iii) de la Ley 20.712 aplicable a contribuyentes sin domicilio ni residencia en Chile.

El nuevo texto del Reglamento Interno entró en vigencia a partir del día 29 de diciembre de 2021, lo anterior en virtud del acuerdo unánime de todos los partícipes del Fondo.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 23 de marzo de 2023.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022. 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 presentes Estados Financieros de Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity – PG Direct I (“el Fondo”), al 31 de diciembre de 2022 y 2021, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en la circular N°1998 y circular 657.

b) Bases de preparación:

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

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

c) Juicios y estimaciones contables:

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

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

d) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros corresponden a los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

e) Conversión de moneda extranjera

i. Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en euros. La principal actividad del Fondo es invertir en el Fondo de Inversión extranjero de Private equity denominado “Partners Group Direct Investments 2019 (EURO) L.P.” (en adelante “Partners Group”). El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en euros. La administración considera el Euro como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en euros, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

Toda la información presentada en Euros ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M€)

ii. Transacciones y saldos

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

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

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

e) Conversión de moneda extranjera (continuación)

	31-12-2022	31-12-2021
Tipo de cambio (euro)	915,95	955,64

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

Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan 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".

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables:

- a) **Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2022.**

Enmiendas y mejoras

Enmienda a la NIIF 3, “Combinaciones de negocios” se hicieron modificaciones menores a la NIIF 3 para actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera, sin cambiar los requerimientos de combinaciones de negocios.

Enmienda a la NIC 16, "Propiedades, planta y equipo" prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio.

Enmienda a la NIC 37, “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas.

Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018–2020 que realizan modificaciones menores a las siguientes normas:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modificación a ejemplos ilustrativos incluidos en la norma.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz para medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención IFRS 1.
- NIC 41 Agricultura: eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIC 41.

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

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación):

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIF 4. La NIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique NIF 9, “Instrumentos financieros”.</i>	01/01/2023
<i>Enmienda a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” sobre clasificación de pasivos”. Esta enmienda, aclara que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la “liquidación” de un pasivo. La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIC 8. Fecha efectiva de aplicación inicial 1 de enero de 2022 sin embargo, dicha fecha fue diferida al 1 de enero de 2024.</i>	01/01/2024
<i>Enmienda a la NIC 1 “Pasivos no corrientes con covenants”, la modificación tiene como objetivo mejorar la información que una entidad entrega cuando los plazos de pago de sus pasivos pueden ser diferidos dependiendo del cumplimiento de covenants dentro de los doce meses posteriores a la fecha de emisión de los estados financieros.</i>	01/01/2024
<i>Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”, publicada en febrero de 2021. Las modificaciones tienen como objetivo mejorar las revelaciones de políticas contables y ayudar a los usuarios de los estados financieros a distinguir entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables.</i>	01/01/2023
<i>Modificación de la NIC 12 - Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción. Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles.</i>	01/01/2023
<i>Enmiendas a la IFRS 16 “Arrendamientos” sobre ventas con arrendamiento posterior, la que explica como una entidad debe reconocer los derechos por uso del activo y como las ganancias o pérdidas producto de la venta y arrendamiento posterior deben ser reconocidas en los estados financieros.</i>	01/01/2024

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

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

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.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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:

- i) 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
 - 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 cuantas o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada.
- Contratos de garantía financiera
- Contraprestación contingente producto de una combinación de negocio.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

d) Clasificación y medición posterior (continuación)

ii) 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.

iii) Valor razonable con cambios en resultados (VRCCR): 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.

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 Nota 4 de los presentes estados financieros.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

e) Evaluación del Modelo de Negocio (continuación)

- 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 EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

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

• 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.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

h) Deterioro de valor de activos (continuación)

• **Activos financieros (continuación)**

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.

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.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

h) Deterioro de valor de activos (continuación)

• **Activos financieros (continuación)**

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.

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.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

h) Deterioro de valor de activos (continuación)

- **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.

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 de private equity denominado “Partners Group Direct Investments 2009 (euro) C, L.P.”, que ha sido constituido bajo las leyes de Reino Unido, y que es administrado por Partners Group.

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 Credicorp Private Equity – PG Direct I.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

i) Estimación del valor razonable (continuación)

Conforme a lo indicado anteriormente, la estimación del importe de la inversión en el exterior al 31 de diciembre de 2022 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 2022 y 2021.

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.

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.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

i) Estimación del valor razonable (continuación)

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

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 EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

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, entendiendo 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.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

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 Euros, nominativas, unitarias, de igual valor y características, las que no podrán rescatarse antes de la liquidación del Fondo. Las cuotas se pagarán en Euros.

Las Cuotas serán valores de oferta pública. Asimismo, las Cuotas están inscritas en el Registro de la CMF y registradas en la Bolsa de Comercio de Santiago.

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

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 presente Reglamento Interno.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.7 Dividendos por pagar (continuación)

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.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

2.8 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

2.9 Beneficio Tributario

El Fondo se acoge al Beneficio Tributario establecido en el artículo 82°, letra B numeral iii) de la Ley.

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

2.10 Garantías

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no tiene activos entregados en garantía.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.11 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 revelar en sus Estados Financieros.

Nota 3 - Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022, no se han efectuado cambios de criterios contables, respecto al ejercicio anterior.

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero (C.M.F.), el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3721 piso 09, Las Condes, sitio web www.cmfchile.cl.

1.1 El Fondo tiene como objetivo principal invertir en el fondo de inversión extranjero de Private Equity denominado “Partners Group Direct Investments 2009, L.P.” (en adelante “Partners Group”), ya sea directamente o a través de sociedades que constituya especialmente para tales efectos, tanto en Chile como en el extranjero. Adicionalmente, como objetivo principal, el Fondo podrá también coinvertir con Partners Group en valores nacionales o extranjeros en los que Partners Group mantenga inversiones o invertir en otros fondos o sociedades administradas por el administrador de Partners Group o una sociedad relacionada a él, pudiendo para estos efectos constituir sociedades o invertir en sociedades ya existentes.

Partners Group tiene como objeto invertir en proyectos de capital privado (“Private Equity”) utilizando una combinación de capital y deuda para la adquisición, administración, expansión, privatización, recapitalización e inversión en proyectos de Private Equity.

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

Todo lo anterior, es sin perjuicio de las inversiones en instrumentos de renta fija que efectúe el Fondo por motivos de liquidez, según se autoriza en el número 2.2 del Reglamento Interno.

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

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

1.3 Durante la vigencia del Fondo, las distribuciones recibidas que estén sujetas a una eventual restitución a Partners Group o los montos obtenidos por la liquidación de inversiones, se podrán destinar primeramente a realizar inversiones en Partners Group 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 Partners Group.

1.4 Las Cuotas del Fondo deben cumplir con los requerimientos que las disposiciones legales y reglamentarias exijan para calificar como alternativa de inversión para los Fondos de Pensiones a que se refiere el D.L. 3.500 de 1980.

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

POLÍTICA DE INVERSIONES

2.1 Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de participación emitidas por Partners Group, independientemente como éstas se denominen en el extranjero, y en los siguientes instrumentos para invertir indirectamente en Partners Group o para coinvertir con éste o invertir en otros vehículos administrados por el administrador de Partners Group o una sociedad relacionada a él:

- (i) Acciones y bonos cuya emisión no haya sido registrada en la CMF, emitidos por sociedades que cuenten con Estados Financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el Registro que al efecto lleva la CMF;
- (ii) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda emitidos por entidades extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con Estados Financieros anuales dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio en el exterior y;
- (iii) Cuotas de fondos de inversión extranjeros.

2.2 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:

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

POLÍTICA DE INVERSIONES (continuación)

- i. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- ii. Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- iii. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- iv. Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- v. Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF); y
- vi. Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto de inversión sea en instrumentos de renta fija y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a los 10 días siguientes a la presentación de la solicitud de rescate.

2.3 Para el cumplimiento de su objetivo de inversión indicado en la Sección UNO del Título II del Reglamento Interno, el Fondo podrá concurrir a la constitución de sociedades, en cuyos estatutos deberá establecerse que sus Estados Financieros anuales serán dictaminados por auditores externos, inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) en caso de sociedades constituidas en Chile o de reconocido prestigio en caso de sociedades constituidas en el extranjero.

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

CARACTERÍSTICAS Y DIVERSIFICACIÓN DE LAS INVERSIONES

3.1 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 su Reglamento:

- i) Cuotas de participación emitidas por Partners Group independientemente como éstas se denominen en el extranjero, siempre y cuando dicha inversión no signifique controlarlo directa o indirectamente: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- ii) Acciones y bonos cuya emisión no haya sido registrada en la CMF, emitidos por sociedades que cuenten con Estados Financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el Registro que al efecto lleva la CMF, para invertir indirectamente con Partners Group o coinvertir con éste: Hasta un 100% del activo del Fondo.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

CARACTERÍSTICAS Y DIVERSIFICACIÓN DE LAS INVERSIONES (continuación)

- iii) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda emitidos por entidades extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio en el exterior, para invertir indirectamente con Partners Group o coinvertir con éste: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- iv) Cuotas de fondos de inversión extranjeros, administrados por el administrador de Partners Group o una sociedad relacionada a él que le permitan al Fondo invertir indirectamente en Partners Group o coinvertir con éste: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- v) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 20% del activo del Fondo.
- vi) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- vii) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: Hasta un 20% del activo del Fondo.
- viii) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- ix) 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: Hasta un 20% del activo del Fondo.
- x) Cuotas de fondos mutuos nacionales, de inversión en renta fija y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a los 10 días siguientes a la presentación de la solicitud de rescate: Hasta un 20% del activo del Fondo.
- xi) Cuotas de fondos mutuos extranjeros, de inversión en renta fija y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a los 10 días siguientes a la presentación de la solicitud de rescate: Hasta un 30% del activo del Fondo.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

CARACTERÍSTICAS Y DIVERSIFICACIÓN DE LAS INVERSIONES (continuación)

Sin perjuicio de los límites individuales establecidos precedentemente la suma de las inversiones en los instrumentos indicados en los números V, VII, IX y X anteriores, no podrá exceder el 20% del activo del Fondo.

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 fija la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

3.2 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 Partners Group: 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 30% del activo del Fondo.
- 3) Acciones o derechos de sociedades cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en Chile o en el extranjero según sea el caso: No habrá límite.
- 4) 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 30% del activo del Fondo.
- 5) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de una misma institución financiera o garantizada por ésta: Hasta un 20% 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: Hasta un 100% del activo del Fondo.

3.3 Los límites indicados en los párrafos anteriores no se aplicarán (i) durante los primeros 6 meses siguientes a colocaciones de nuevas Cuotas; y (ii) durante la liquidación del Fondo.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

CARACTERÍSTICAS Y DIVERSIFICACIÓN DE LAS INVERSIONES (continuación)

B. Límite máximo de inversión respecto del activo total del Fondo en función de grupo empresarial y sus personas relacionadas (continuación)

3.4 Si se produjeren 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 o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

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

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 5 - Administración de Riesgos

5.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

Estructura de Administración del Riesgo

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

- **Comité de Riesgo**

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

- **Gerencia de Riesgos Corporativa**

Es la Gerencia responsable de asegurar la implementación y operación del modelo de Administración de Riesgo en Credicorp Capital, basado en tres líneas de defensa, a través de las Unidades locales de Riesgo Mercado, 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 EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estructura de Administración del Riesgo (continuación)

• **Gerencias de Unidades de negocio y/o soporte de Credicorp Capital**

Las Gerencias de estas Unidades son los propietarios de los riesgos inherentes a las actividades que ejecutan. Por tanto, son los responsables de su adecuada gestión y de dar cumplimiento a las políticas, límites y metodologías de riesgo aprobadas por Credicorp Capital.

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

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

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

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

• **Unidad Riesgo Operacional**

Esta área es responsable de garantizar el adecuado cumplimiento del modelo de gestión de riesgo operacional, las políticas, metodologías, procedimientos y todo lo necesario para la correcta aplicación del mismo. La Gestión del Riesgo Operacional debe cubrir los siguientes componentes o procesos:

- Gestión y Evaluación de Riesgo Operacional.
- Eventos de pérdida e incidentes de riesgo operacional.
- Gestión de Continuidad de Negocio.
- Política de Seguridad de la información.
- Riesgos de la Innovación: Nuevos Procesos, Productos, Canales, Aplicaciones y Servicios.
- Plan de Capacitación y Cultura en Riesgo Operacional.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Estructura de Administración del Riesgo (continuación)

- **Unidad Riesgo Mercado y Liquidez**

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

- **Unidad Riesgo Crédito**

Esta área es responsable de administrar eficientemente las políticas de riesgo de crédito, donde se busca identificar, medir, controlar y monitorear este riesgo. La gestión del riesgo crédito cuenta con políticas de aplicación local que definen el alcance de sus tareas, las que son revisadas, analizadas y aprobadas.

a) Riesgos de mercado

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

(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 “Partners Group Direct Investments 2009, L.P.”, a través de cuotas de participación emitidas por Partners Group, razón por la cual no mantiene instrumentos financieros que lo exponga al riesgo de precios.

(ii) Riesgo cambiario

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

De acuerdo con lo señalado en Nota 4 - Política de Inversión del Fondo, el Fondo invierte principalmente en el fondo de inversión extranjero de Private Equity denominado “Partners Group Direct Investments 2009, L.P.”, a través de cuotas de participación emitidas por Partners Group, independientemente como éstas se denominen en el extranjero, las cuales están expresadas en euros, 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 euros, 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 2022 y 2021.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgos de mercado (continuación)

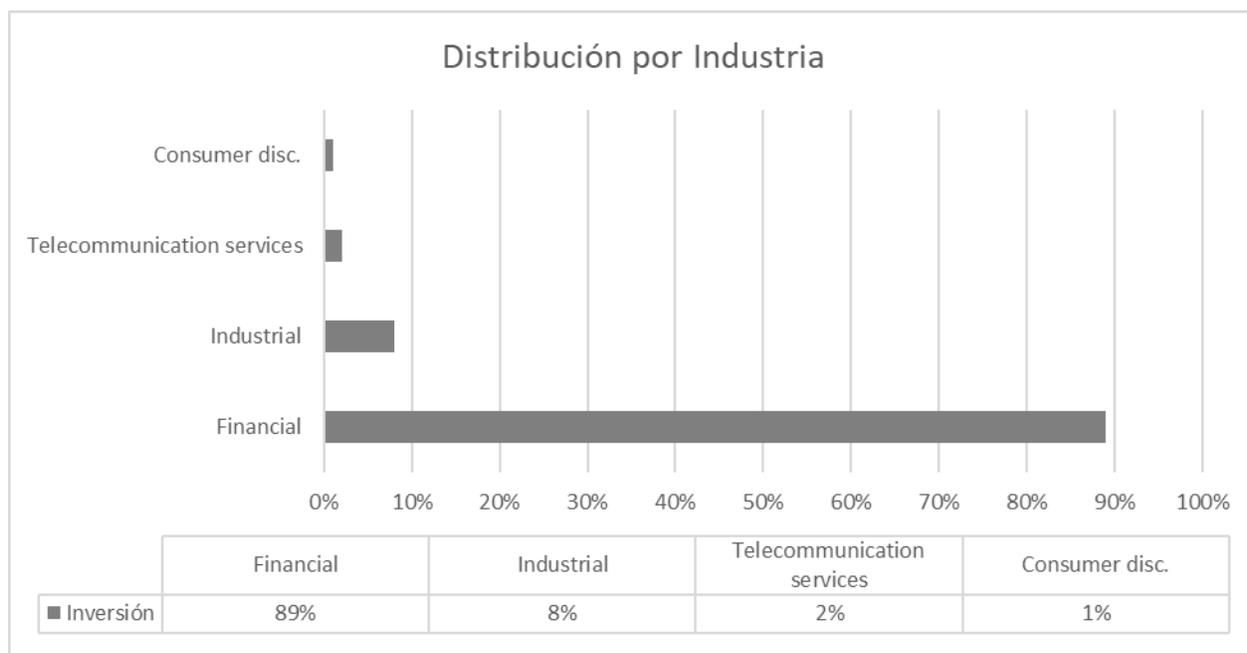
(iii) **Riesgo de tipo de interés**

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 “Partners Group Direct Investments 2009, L.P.”, a través de cuotas de participación emitidas por Partners Group,, 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 fluctúe producto de los cambios en las tasas de interés del mercado.

b) Riesgo de crédito

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

Los siguientes cuadros muestran la composición por industria y zona geográfica de la cartera de inversión:



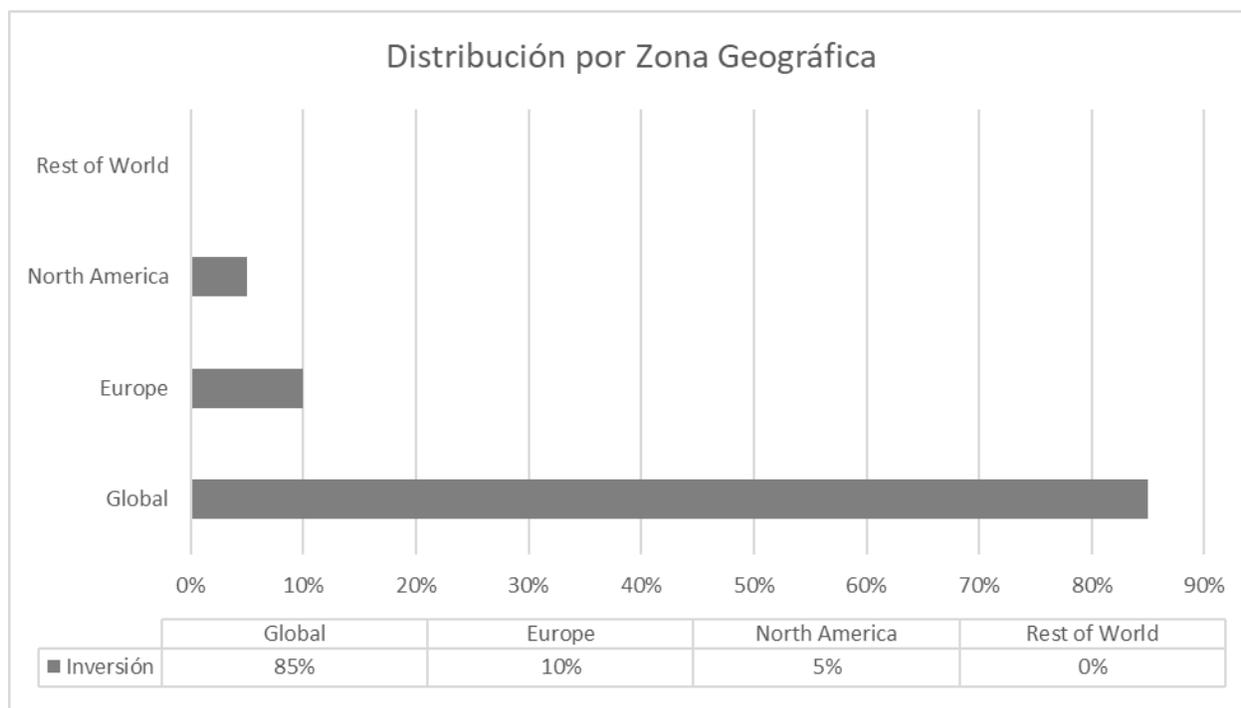
**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

b) Riesgo de crédito (continuación)



c) Riesgo de liquidez

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

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

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

PASIVOS	Menos de 7 días M€	7 días a 6 meses M€	6 meses a 12 meses M€	Más de 12 meses M€	Sin vencimiento estipulado M€
Al 31 de diciembre de 2022					
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	3	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	3	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivo corriente	7	3	-	-	-
Pasivo no corriente					
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivo no corriente	-	-	-	-	-
Patrimonio neto					
Aportes	-	-	-	-	2.677
Otras reservas	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	-	-	-	-	2.457
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(576)
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(1.616)
Total patrimonio neto	-	-	-	-	2.942
Flujos de salida de efectivo contractual	7	3	-	-	2.942

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

PASIVOS	Menos de 7 días M€	7 días a 6 meses M€	6 meses a 12 meses M€	Más de 12 meses M€	Sin vencimiento estipulado M€
Al 31 de diciembre de 2021					
Pasivo corriente					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	7	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	3	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	7	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivo corriente	10	7	-	-	-
Pasivo no corriente					
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivo no corriente	-	-	-	-	-
Patrimonio neto					
Aportes	-	-	-	-	3.096
Otras reservas	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	-	-	-	-	5.175
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	636
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(3.354)
Total patrimonio neto	-	-	-	-	5.553
Flujos de salida de efectivo contractual					
Flujos de salida de efectivo contractual	10	7	-	-	5.553

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2022	Menos de 7 días M€	7 días a 6 meses M€	6 meses a 12 meses M€	Más de 12 meses M€	Sin vencimiento estipulado M€
Efectivo y efectivo equivalente	53	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	-	-	-	2.898
Otros documentos y cuentas por cobrar	-	1	-	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-	-	-	-
Total de activos	53	1	-	-	2.898

Al 31 de diciembre de 2021	Menos de 7 días M€	7 días a 6 meses M€	6 meses a 12 meses M€	Más de 12 meses M€	Sin vencimiento estipulado M€
Efectivo y efectivo equivalente	98	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	-	-	-	5.471
Otros documentos y cuentas por cobrar	-	1	-	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-	-	-	-
Total de activos	98	1	-	-	5.471

De igual forma se debe tener en cuenta que en caso de tener participaciones en cuotas de fondos, la liquidez estaría dada por la política de rescates definida en el prospecto del fondo en el que se ha invertido.

d) Riesgo operacional

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

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

Las Gerencias de las Unidades de Negocio y de Soporte, son los 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 EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

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 2022 y 2021, el Fondo no mantiene deuda financiera.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

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 2022 y 2021:

Activos al 31 de diciembre de 2022	Nivel 1 M€	Nivel 2 M€	Nivel 3 M€	Saldo Total M€
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	-	-	-	-
- Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	2.898	2.898
- Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Pagarés de Empresas	-	-	-	-
- Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
- Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
- Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
- Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	-	-	2.898	2.898
Pasivos al 31 de diciembre de 2022				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
- Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
- Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-
Activos al 31 de diciembre de 2021	Nivel 1 M€	Nivel 2 M€	Nivel 3 M€	Saldo Total M€
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	-	-	-	-
- Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	5.471	5.471
- Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Pagarés de Empresas	-	-	-	-
- Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
- Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
- Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
- Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	-	-	5.471	5.471
Pasivos al 31 de diciembre de 2021				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
- Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
- Derivados	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo solo mantiene inversiones en Fondo de inversión Private Equity denominado Partners Group Direct Investment 2009 L.P.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Estimación del valor razonable (continuación)

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.

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.

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.

De acuerdo a las políticas de inversión definidas por la Administración para este segmento de negocios, el Fondo invirtió en el Fondo extranjero Partners Group Direct Investment 2009 L.P. y que es administrado por Partners Group Direct Investment 2009 L.P...

Al 31 de diciembre 2022, en consideración a las características de esta inversión, y dado que los Estados Financieros anuales 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 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, 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.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Estimación del valor razonable (continuación)

Conforme a lo indicado anteriormente, la estimación del importe de la inversión en el exterior al 31 de diciembre de 2022 podría variar en función de la información contenida en los estados financieros anuales del Fondo Extranjero a esas fechas u otros eventos desconocidos por la Administración a la fecha de emisión de los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2022, la inversión del Fondo en “Partners Group Direct Investment 2009 L.P.” se presenta ajustada al valor razonable comunicado por Partners Group Direct Investment 2009 L.P al 30 de septiembre de 2022 (no auditado), más los aportes efectuados hasta el cierre de los presentes Estados Financieros. La participación del Fondo es de un 5,39% porcentaje con el cual no tiene control ni influencia significativa.

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 2022 y 2021.

El efecto de lo indicado anteriormente se presenta a continuación:

Movimiento inversión en Partners Group	31-12-2022 M€	31-12-2021 M€
Saldo apertura inversión	5.471	9.018
Más: aportes solicitados por Partners Group durante el año	-	-
Menos: distribuciones efectuadas por Partners Group durante el año	(310)	(779)
Saldo contable inversión	5.161	8.239
Valor inversión según Partners Group Direct Investment 2009	2.898	5.471
Efecto en resultados	(2.263)	(2.768)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no tiene transferencias de activos entre los distintos niveles de valor razonable.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

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 2022 y de 2021, por clase de instrumento financiero.

Al 31 de diciembre de 2022	Instrumentos de capitalización M€	Títulos de deuda M€	Total M€
Saldo inicial	5.471	-	5.471
Compras	-	-	-
Ventas	(310)	-	(310)
Transferencias al nivel 3	-	-	-
Ganancias y pérdidas reconocidas en resultados	(2.263)	-	(2.263)
Saldo final	2.898	-	2.898
Total ganancias o pérdidas del ejercicio incluidas en el estado de resultados integrales para activos mantenidos al cierre del ejercicio	(2.263)	-	(2.263)

Al 31 de diciembre de 2021	Instrumentos de capitalización M€	Títulos de deuda M€	Total M€
Saldo inicial	9.018	-	9.018
Compras	-	-	-
Ventas	(779)	-	(779)
Transferencias al nivel 3	-	-	-
Ganancias y pérdidas reconocidas en resultados	(2.768)	-	(2.768)
Saldo final	5.471	-	5.471
Total ganancias o pérdidas del ejercicio incluidas en el estado de resultados integrales para activos mantenidos al cierre del ejercicio	(2.768)	-	(2.768)

5.4 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no tiene instrumentos clasificados en este rubro.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

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.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

a) Activos

Concepto	31-12-2022 M€	31-12-2021 M€
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	2.898	5.471
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	2.898	5.471
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados	2.898	5.471

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):	01-01-2022	01-01-2021
	31-12-2022 M€	31-12-2021 M€
-Resultados realizados	1.741	3.482
-Resultados no realizados	(2.263)	(2.768)
Total ganancias/(pérdidas)	(522)	714
-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	(522)	714

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

c) Composición de la cartera

Instrumento	31-12-2022 M€				31-12-2021 M€			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
Títulos de Renta Variable								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	2.898	2.898	98,1707	-	5.471	5.471	98,2226
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	2.898	2.898	98,1707	-	5.471	5.471	98,2226
Otras Inversiones								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	2.898	2.898	98,1707	-	5.471	5.471	98,2226

d) Movimiento a valor razonable

El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados es el siguiente:

Concepto	31-12-2022 M€	31-12-2021 M€
Saldo de Inicio al 1 de enero	5.471	9.018
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(2.263)	(2.768)
Adiciones	-	-
Ventas (netas de resultados)	(310)	(779)
Otros movimientos	-	-
Saldo final	2.898	5.471

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, el Fondo no tiene activos financieros a costo amortizado.

Nota 10 - Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022.

De acuerdo al Oficio Circular N°657 de fecha 31 de enero de 2011, emitido por la CMF, el Fondo solicitó la valorización de la inversión en Direct Investment 2009, a las consultoras C&A y Pivot al 31 de diciembre de 2022 y Market Cap al 31 de diciembre de 2021, quienes determinaron los siguientes valores, respectivamente:

Detalle	M€		M€
	31-12-2022		31-12-2021
	C&A	Pivot	Market Cap
Valor inversión en Partners Group Direct Investment 2009, según valorizador	2.813	2.898	5.471
Saldo contable inversión	2.898	2.898	5.471
Diferencia	(85)	-	-
Variación sobre el total de activos del Fondo	-2,93%	0,00%	0,00%

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 12 - Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, el Fondo presenta los siguientes saldos en este ítem.

Concepto	31-12-2022 M€	31-12-2021 M€
Cuentas por Cobrar AGF	1	1
Total	1	1

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

Moneda	31-12-2022 M€	31-12-2021 M€
Otras monedas (Euro)	1	1
Saldo final	1	1

b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo presenta los siguientes saldos por estos conceptos:

Concepto	31-12-2022 M€	31-12-2021 M€
Provisión Comité de Vigilancia	-	3
Provisión dividendo mínimo	-	-
Provisión de asesoría y otros	3	4
Total	3	7

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

Moneda	31-12-2022 M€	31-12-2021 M€
Otras monedas (Euro)	3	7
Saldo final	3	7

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 EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 14 - Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no presenta saldos en este ítem.

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

La composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	31-12-2022 M€	31-12-2021 M€
Gasto valorizador	4	7
Total	4	7

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

Moneda	31-12-2022 M€	31-12-2021 M€
Otras monedas (Euro)	4	7
Saldo final	4	7

Nota 15 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

Concepto	31-12-2022 M€	31-12-2021 M€
Efectivo en bancos	53	98
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	53	98

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

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2022 M€	31-12-2021 M€
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Otros	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	53	98
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	53	98

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 16 - Cuotas en circulación

El detalle y movimiento de las cuotas vigentes 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	31-12-2022	31-12-2021
Saldo de Inicio al 1 de enero	33.803	37.838
Cuotas suscritas	-	-
Cuotas rescatadas	(3.380)	(4.035)
Saldo Final	30.423	33.803

El valor cuota por serie al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	31-12-2022	31-12-2021
	€	€
Valor cuota	96,7052	164,2817

Las Cuotas emitidas y pagadas vigentes del Fondo ascienden a 30.423 al 31 de diciembre de 2022. El número de cuotas pendientes de suscripción y pago asciende a 42.792, a un valor cuota de cierre de mes €96,7052

Las Cuotas emitidas y pagadas vigentes del Fondo ascienden a 33.803 al 31 de diciembre de 2021. El número de cuotas pendientes de suscripción y pago asciende a 25.190, a un valor cuota de cierre de mes €164,2817.

Los compromisos pendientes de suscribir del Fondo Extranjero Partners Group Direct Investments 2009, L.P., al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

	Monto Comprometido M€	Monto Aportado M€	Compromisos Pendientes por Suscribir M€
31-12-2022	35.450	32.225	3.225
31-12-2021	35.450	32.225	3.225

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 17 – Repartos de Patrimonio

Tal como se indica en el Estado de cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se produjeron 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	31-12-2022 M€			
	Aportes	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Repartos de patrimonio	(419)	-	-	(419)
Totales	(419)	-	-	(419)

Descripción	31-12-2021 M€			
	Aportes	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Repartos de patrimonio	(586)	(285)	-	(871)
Totales	(586)	(285)	-	(871)

Nota 18 - 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 2022, el Fondo ha realizado el siguiente Reparto de beneficios a los aportantes:

Fecha de Aprobación	Monto por cuota €	Monto total distribuido M€	Tipo de dividendo
20-01-2022	23,4783502	794	Provisorio
26-05-2022	25,9396639	822	Provisorio
Total		1.616	

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo ha realizado el siguiente Reparto de beneficios a los aportantes:

Fecha de Aprobación	Monto por cuota €	Monto total distribuido M€	Tipo de dividendo
28-01-2021	10,6215931	402	Provisorio
14-06-2021	44,8939970	1.699	Provisorio
23-09-2021	25,2164910	887	Provisorio
28-10-2021	10,4132220	366	Provisorio
Total		3.354	

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad que ha presentado el Fondo ha sido la siguiente:

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(41,1345)%	(41,1345)%	(59,9743)%

Nota 20 - Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, no existen inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de Inversion.

Nota 22 - Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no tiene inversiones en los Estados Financieros que se encuentren excedidas de los límites establecidos en el Reglamento Interno del Fondo respectivo.

Nota 23 - Gravámenes y Prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no tiene gravámenes y prohibiciones que le afecten.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 24 - Custodia de Valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009)

CUSTODIA DE VALORES AL 31-12-2022						
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	-	-	-	2.898	100,0000	98,1707
Total Cartera Inversión	-	-	-	2.898	100,0000	98,1707

CUSTODIA DE VALORES AL 31-12-2021						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Dep. Central de Valores	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	5.471	100,0000	98,2226
Total Cartera Inversión	-	-	-	5.471	100,0000	98,2226

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 remuneración mensual que se determinará de la siguiente manera: la suma entre i) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de cuotas para la serie respectiva; y ii) el valor promedio que el patrimonio del Fondo haya tenido durante el mes para la serie respectiva. La cantidad antes indicada, se multiplicará por el siguiente factor, el cual variará dependiendo de la cantidad que hubiere resultado de la suma anterior y se aplicará por tramos, debiendo sumarse a lo que resulte del primer tramo lo obtenido en el segundo y así sucesivamente:

Suma de 1) y 2)	Remuneración de Administración serie I	Remuneración de Administración serie E
Menos de €60 millones	0,4165%	0,3500%
Entre €60 millones y €120 millones	0,2975%	0,2500%
Sobre €120 millones	0,1190%	0,1000%

Por ejemplo, si la suma de (1) y (2) resultare en €175 millones, la comisión de administraciones se calcularía de la siguiente manera:

Comisión de administración = €60m x 0.4165% + €60m. x 0.2975% + €55m x 0.1190%.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 25 - Partes Relacionadas (continuación)

a) Remuneración por administración (continuación)

La remuneración para la serie I incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la ley, mientras que la de la serie E, por estar dirigida a inversionistas calificados sin domicilio o residencia en Chile, se encuentra exenta de IVA.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N°335 emitido por la CMF con fecha 10 de marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de la aprobación del Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la comisión a que se refiere el presente artículo se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo del Reglamento Interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva.

La actualización de las comisiones indicada anteriormente 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 actualización.

La comisión fija 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 comisión que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la comisión se provisionará diariamente.

El total de remuneración por administración al 31 de diciembre de 2022 ascendió a M€ (32) adeudándose M€3 a la misma fecha.

El total de remuneración por administración al 31 de diciembre de 2021 ascendió a M€ (52) adeudándose M€3 al 31 de diciembre de 2021.

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

Al 31 de diciembre de 2022, la Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración no mantienen cuotas del Fondo.

c) Transacciones con personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

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)
31-12-2022	Póliza de seguro	Contemporanea Compañía de Seguros Generales	Banco Santander	10.000	10/01/2022-10/01/2023
31-12-2021	Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10/01/2021-10/01/2022

Nota 27 - Otros Gastos de Operación

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

Tipo de gasto	Monto del Trimestre M€	Monto acumulado M€	
		31-12-2022	31-12-2021
Gastos Informes Valorización del Fondo	-	-	-
Gastos de Auditoria	(2)	(6)	(5)
Gastos Legales	-	(2)	(2)
Gastos bancarios y otros	-	(3)	(5)
Total	(2)	(11)	(12)
% sobre el activo del fondo	0,0678	0,3726	0,2154

Nota 28 - Información Estadística

Año 2022	Valor libro cuota €	Valor mercado cuota €	Patrimonio M€	N° Aportantes
Enero	140,6601	140,6601	4.461	15
Febrero	140,5354	140,5354	4.457	15
Marzo	129,1638	129,1638	4.096	15
Abril	129,0713	129,0713	4.093	15
Mayo	122,4699	122,4699	3.884	15
Junio	96,2896	96,2896	2.929	15
Julio	92,2282	92,2282	2.806	15
Agosto	92,1018	92,1018	2.802	13
Septiembre	91,9664	91,9664	2.798	13
Octubre	91,8182	91,8182	2.793	13
Noviembre	96,8953	96,8953	2.948	13
Diciembre	96,7052	96,7052	2.942	13

Año 2021	Valor libro cuota €	Valor mercado cuota €	Patrimonio M€	N° Aportantes
Enero	230,8073	230,8073	8.733	15
Febrero	230,6464	230,6464	8.727	15
Marzo	250,2239	250,2239	9.468	15
Abril	250,0533	250,0533	9.462	15
Mayo	268,5115	268,5115	10.160	15
Junio	223,4185	223,4185	8.454	15
Julio	223,2321	223,2321	8.447	15
Agosto	228,2347	228,2347	8.636	15
Septiembre	202,7989	202,7989	7.133	15
Octubre	192,2118	192,2118	6.761	15
Noviembre	192,0534	192,0534	6.492	15
Diciembre	164,2817	164,2817	5.553	15

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

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 2022 y 2021, y que hayan optado por no presentar Estados Financieros consolidados requerido por NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, de acuerdo a las disposiciones establecidas en el Oficio Circular N° 592.

Nota 30 – Sanciones

Al 31 de diciembre de 2022, la Administradora no ha sido objeto de sanciones ni multas por parte de la CMF u otros organismos fiscalizadores.

Nota 31 - Comisiones Efectivas

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°1951 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 N°1 de dicha circular, relativos a las comisiones efectivas de esos fondos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la comisión efectiva anualizada del Fondo informada a la CMF, para el ejercicio terminado a esas fechas, fue la siguiente:

Fecha	Comisión Efectiva	Comisión Máxima	Tipo de Fondo	Circular CMF
31-12-2022	0,03%	2,18%	Capital Privado	N° 4011 del 30-06-2023
31-12-2021	-0,08%	2,18%	Capital Privado	N° 3259 del 30-06-2021

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

Nota 32 - Hechos Posteriores

Con fecha 10 de marzo de 2023, el gobierno de los Estados Unidos inició acciones para asumir el control de ciertas instituciones bancarias para proteger a los depositantes, debido a problemas de liquidez. El Programa de inversiones revela las tenencias de inversión de cada Fondo, así como la concentración de inversiones por categoría relevante, al 31 de diciembre de 2022. El alcance de la situación sigue siendo incierto y, como tal, el Administrador continúa evaluando las valoraciones en todo el sector financiero más amplio y tomar acciones potenciales, según se considere necesario, de acuerdo con las políticas de valoración de los Fondos.

Durante el mes de febrero de 2023 se recibió el informe correspondiente al cuarto trimestre del año 2022 del Fondo de Inversión Extranjero Partners Group Direct Investment 2009 (EURO) L.P., en el cual el Fondo de inversión Credicorp Capital Private Equity _ Direct I posee sus inversiones, este informe señala la variación del Fondo al 31 de diciembre de 2022 por un monto de M€ 2.936, consecuente con esto, la administración refleja contablemente una variación de M€38 la cual representa un 1,30% de mayor valor respecto del registro contable revelado al cierre de los presentes Estados Financieros.

Con fecha 10 de enero de 2023, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con Contemporanea Compañía de Seguros Generales S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 10.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2023 y hasta el 10 de enero de 2024, de acuerdo a los Artículos Nros. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Al 01 de enero de 2023, y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, la Administración no tiene conocimiento de otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente estos Estados Financieros del Fondo.

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**
Estados Financieros complementarios
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresadas en miles de euros)

ANEXO

**FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I**
Estados Financieros Complementarios
Al 31 de diciembre de 2022
(expresadas en miles de euros)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	Monto Invertido al 31-12-2022 M€			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional	Extranjero	Total	
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	-	2.898	2.898	98,1707
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	-	2.898	2.898	98,1707

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I
Estados Financieros complementarios
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresados en miles de euros)

B) ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS	01-01-2022 31-12-2022 M€	01-01-2021 31-12-2021 M€
UTILIDAD(PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	1.741	3.482
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	1.741	3.482
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(2.263)	(2.768)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	(2.263)	(2.768)
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	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
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	-	-
Arrendos 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	(54)	(77)
Costos Financieros	-	-
Remuneración del comité de vigilancia	(8)	(9)
Comisión de la sociedad administradora	(32)	(52)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(3)	(4)
Otros gastos	(11)	(12)
Diferencias de cambio	-	(1)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(576)	636

FONDO DE INVERSION CREDICORP CAPITAL
PRIVATE EQUITY – PG DIRECT I
 Estados Financieros complementarios
 Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (expresados en miles de euros)

C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	01-01-2022 31-12-2022 M€	01-01-2021 31-12-2021 M€
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(576)	636
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.741	3.482
Pérdida no realizada de inversiones	(2.263)	(2.768)
Gastos del ejercicio	(54)	(77)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	(1)
DIVIDENDOS PROVISORIOS	(1.616)	(3.354)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(20.570)	(17.852)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(1.761)	(1.812)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	1.593	13.934
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	(3.354)	(15.746)
Pérdida devengada acumulada	(18.809)	(16.040)
Pérdida devengada acumulada inicial	(18.809)	(16.040)
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	(22.762)	(20.570)