



Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

Estados Financieros

Santiago, Chile

Al 30 de junio de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015



INDICE

Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales.....	4
Estado de Flujos de Efectivo.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6-7
Nota 1 Información General	8-9
Nota 2 Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados.....	9-21
Nota 3 Cambios Contables.....	22
Nota 4 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	22-25
Nota 5 Flujo de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	26
Nota 6 Otros Activos Financieros.....	27
Nota 7 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	28
Nota 8 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	28
Nota 9 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	29-30
Nota 10 Otros Activos no Financieros.....	31
Nota 11 Otros Pasivos no Financieros	31
Nota 12 Otros Provisiones	31-32
Nota 13 Patrimonio	32-34
Nota 14 Contingencias y Compromisos	34-38
Nota 15 Moneda nacional y Extranjera	39
Nota 16 Diferencia de Cambio	40
Nota 17 Ingresos por Actividades Ordinarias	40
Nota 18 Gastos de Administración	41
Nota 19 Costos de Venta	42
Nota 20 Ingresos Financieros.....	42
Nota 21 Sanciones	42
Nota 22 Gestión del Riesgo Financiero.....	43-47
Nota 23 Hechos Relevantes	47
Nota 24 Hechos Posteriores	47
Nota 25 Contingencias y Compromisos	47
Nota 26 Medio Ambiente.....	47

M\$: Miles de pesos chilenos
\$: Pesos chilenos
US\$: Dólares de los Estados Unidos de América

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Situación Financiera

Por los ejercicios terminados Al

ACTIVOS		30-06-2016	31-12-2015
	Nota	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	681.898	1.664.205
Activos por impuestos corrientes	(9)	250.763	203.915
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	(4)	-	153.237
Otros activos no financieros	(10)	78.373	24.006
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	1.880.561	906.532
Otros activos financieros	(6)	98.282	97.488
Activos por impuestos diferidos	(9)	99.052	114.509
Propiedad planta y equipo		1.501	1.078
Total Activos		3.090.430	3.164.970
 PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
Otros pasivos no financieros	(11)	129.419	127.633
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	(4)	101.465	5.063
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	436.663	472.639
Otras provisiones	(12)	388.690	425.618
Total Pasivos		1.056.237	1.030.953
 PATRIMONIO			
Capital emitido	(13)	432.462	432.462
Ganancias (pérdidas) acumuladas		1.612.872	1.712.696
Otras reservas		(11.141)	(11.141)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.034.193	2.134.017
Total patrimonio		2.034.193	2.134.017
Total Patrimonio y Pasivos		3.090.430	3.164.970

CERDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Flujos de Efectivo (Metodo Directo)

Por los ejercicios comprendidos entre el 30 de junio de

	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	2.887.276	2.308.745
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(455.479)	(376.577)
Pagos a y por cuenta de los empleados.	(1.258.170)	(576.869)
Otros pagos por actividades de operación	(339.892)	(728.451)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de operación	(649.333)	(104.399)
Intereses recibidos	23.395	17.664
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	(62.950)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	207.797	477.163
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Otras entradas (salidas) de efectivo	(947.774)	394.866
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(947.774)	394.866
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	4.282.144	761.443
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(3.519.671)	(1.786.109)
Dividendos pagados	(1.000.000)	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(237.527)	(1.024.666)
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio.		
	(977.504)	(152.637)
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(4.803)	3.425
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(982.307)	(149.212)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	1.664.205	1.220.543
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	681.898	1.071.331

CREDICORP CAPITAL MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2016 y 2015

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2016	432.462	(11.141)	(11.141)	1.712.696	2.134.017	-	2.134.017
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	432.462	(11.141)	(11.141)	1.712.696	2.134.017	-	2.134.017
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	900.176	900.176	-	900.176
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	900.176	900.176	-	900.176
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(1.000.000)	(1.000.000)	-	(1.000.000)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(99.824)	(99.824)	-	(99.824)
Saldo final al 30.06.2016	432.462	(11.141)	(11.141)	1.612.872	2.034.193	-	2.034.193

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

**CREDICORP CAPITAL MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2016 y 2015

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2015	432.462	(11.141)	(11.141)	1.356.740	1.778.061	-	1.778.061
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	432.462	(11.141)	(11.141)	1.356.740	1.778.061	-	1.778.061
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	499.646	499.646	-	499.646
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	499.646	499.646	-	499.646
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	499.646	499.646	-	499.646
Saldo final al 30.06.2015	432.462	(11.141)	(11.141)	1.856.386	2.277.707	-	2.277.707

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016; 31 de diciembre 2015; 30 de junio 2015

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, para el ejercicio 2016 denominada IM Trust S.A. Administradora General de Fondos (la “Sociedad”), es una sociedad anónima especial constituida por escritura pública de fecha 12 de septiembre de 2003, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo. Se autorizó su existencia y se aprobaron los estatutos por Resolución Exenta N° 16, de fecha 15 de enero de 2004, de la Superintendencia de Valores y Seguros, emitiéndose el certificado respectivo con la misma fecha. El certificado se inscribió a fojas 3.699 N° 2908 del 4 de febrero de 2004 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial N° 37.779 de fecha 6 de febrero de 2004.

La Sociedad tendrá como objeto exclusivo la administración de recursos de terceros, sin perjuicio de poder realizar las demás actividades complementarias a su giro autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

La matriz de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos es Credicorp Capital Holdings Chile S.A., sociedad anónima cerrada no fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad tiene sus oficinas centrales y domicilio en Av. Apoquindo #3721, piso 9, comuna Las Condes, ciudad de Santiago de Chile.

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2016, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 26 de agosto de 2016.

Nuestros estados financieros son auditados por PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada que se encuentran inscritos en el registro de auditores bajo el N° 003 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 30 de junio de 2016 los fondos administrados por la Sociedad son:

a) Fondos Mutuos

- Fondo Mutuo Credicorp Capital Acciones Indice Chile.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Liquidez.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Money Market.
- Fondo Mutuo IM Trust Deuda 360.
- Fondo Mutuo IM Trust Renta Internacional.
- Fondo Mutuo IM Trust US Alpha +.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Macro CLP 1.5
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Renta Estrategica.
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estrategicas.
- Fondo Mutuo IM Trust Globales I.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016; 31 de diciembre 2015; 30 de junio 2015

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL, Continuación

b) Fondos de Inversión

- Fondo de Inversión IM Trust Small Cap Chile.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity - PG Direct I.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital RF Latam.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Inmobiliario Aconcagua I.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Inmobiliario Aconcagua II.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Macro CLP 3.0.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity - PG Secondaries I.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity AP I.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Spread Corporativo Local
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity - PG Direct II.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Patio Comercial I.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital E-Plus.
- Fondo de Inversión IM Trust Cóndor Equity
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity PG Secondaries II Fully Funded
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity PG Secondaries II.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Inmobiliaria Raíces.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Debt I
- Fondo de Inversión IM Trust Acciones US
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Deuda Corporativa Investment Grade
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Renta Inmobiliaria
- Fondo de Inversión IM Trust Tierras del Sur.

c) Fondos de Inversión Privados

- Fondo de Inversión Privado IMT Exploración Minera.
- Fondo de Inversión Privado IM Trust Espacio Córdova
- Fondo de Inversión Privado IM Trust PG Mexican Energy Infra.
- Fondo de Inversión Privado IM Trust Energías Renovables I.
- Fondo de Inversión Privado IM Trust Energías Renovables II.

d) Fondos de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo

- Fondo de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo KRC Chile Investment Fund, LLc

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Base de preparación

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), los cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS. Consecuentemente, estos estados financieros no han sido preparados de acuerdo a las NIIF.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016; 31 de diciembre 2015; 30 de junio 2015

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, Continuación

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, establece que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

Período cubierto

Los Estados Financieros corresponden al estado de situación financiera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015. El Estado de Resultados Integrales por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y los trimestres del 1 de abril al 30 de junio de 2016 y 2015; Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, por el período terminado al 30 de junio de 2016 y 2015.

c) Moneda funcional y moneda de presentación

Los Estados Financieros de la Sociedad se presentan en la moneda del entorno económico principal en la que opera la entidad, o sea, aquel en el que la empresa genera y gasta el efectivo.

Considerando que la Sociedad genera sus ingresos operacionales principalmente en pesos, la moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros es el peso chileno.

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados.

Los valores de la moneda utilizada al 31 de marzo de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
	\$	\$	\$
Dólar Observado	661,37	710,16	639,04

e) Base de conversión

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los estados financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

El valor de la UF al 30 de junio de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
	\$	\$	\$
Unidad de fomento	26.052,07	25.629,09	24.982,96

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016; 31 de diciembre 2015; 30 de junio 2015

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, Continuación

f) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente del efectivo corresponderá al rubro “Efectivo y depósitos en bancos” más los instrumentos de negociación de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros de existir, se clasificarán como “cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar”.

g) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en NIIF 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

La Sociedad da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado.

La Sociedad elimina de su Estado de Situación Financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando, y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado.

Cuando Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos transfiere un activo financiero, evalúa en qué medida retiene los riesgos y los beneficios inherentes a su propiedad.

Si:

- Si se transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, da de baja en cuentas y reconocerá separadamente, como activos o pasivos, cualesquiera sean los derechos y obligaciones creados o retenidos por efecto de la transferencia.
- Si no se transfiere ni retiene de manera sustancial todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, determinará si ha retenido el control sobre el activo financiero.

En estos casos:

I. Si no ha retenido el control, se dará de baja el activo financiero y reconocerá por separado, como activos o pasivos, cualquier derecho u obligación creado o retenido por efecto de la transferencia.

II. Si la entidad ha retenido el control, continuará reconociendo el activo financiero de acuerdo a sus propias características.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016; 31 de diciembre 2015; 30 de junio 2015

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, Continuación

III. Compensación: Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presenta en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y sólo cuando Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos son presentados netos sólo cuando lo permiten las normas de contabilidad, o en el caso de ganancias y pérdidas que surjan de un grupo de transacciones similares como la actividad de negociación de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

Activos financieros a costo amortizado

Estos corresponden a activos financieros con pagos fijos o determinables, que corresponden a la cancelación de intereses y capital solamente y que son mantenidos en un modelo de negocios cuyo principal objetivo es retenerlos con la finalidad de recuperar sus flujos contractuales.

Estos activos se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva menos su deterioro si es que hubiese.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre de balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de ellos puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

En caso de existir tal evidencia, la Sociedad reconocerá una pérdida por deterioro, la que se medirá como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Esta pérdida se reconocerá en los resultados del ejercicio.

h) Cuentas por cobrar y pagar con relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 “Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.”

Estas son cuentas mercantiles con la sociedad matriz y corresponde a traspaso de dineros sin intereses ni reajustes, quedando el saldo a valor nominal.

i) Otros activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en NIIF 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016; 31 de diciembre 2015; 30 de junio 2015

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, Continuación

Todas las compras y ventas de instrumentos financieros a valor razonable que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos a la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado hasta que ocurra la liquidación. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en el estado de resultados del ejercicio.

i. Instrumentos financieros a valor razonable:

Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en fondos mutuos, y fondos de inversión.

• **Inversiones en fondos mutuos y fondos de inversión:**

Las cuotas de fondos mutuos e inversión se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado (valor cuota a la fecha de cierre).

En el caso de los Fondos de Inversión Privado, las cuotas no se transan y para su valorización se considera su valor de rescate a la fecha de cierre.

ii. Instrumentos financieros a costo amortizado:

• **Depósito a plazo:**

Los depósitos a plazo se valorizan a su valor de costo, más reajustes e intereses devengados al cierre del período.

• **Operaciones de compra con compromiso de venta**

Las inversiones en operaciones de compra con compromiso de venta se presentan a su valor de costo más el interés devengado de acuerdo a la tasa implícita de compra y se presentan en el rubro efectivo y equivalentes al efectivo.

• **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a las remuneraciones devengadas por los fondos administrados. Estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro.

j) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes en cada período.

La Sociedad reconoce, cuando corresponda, los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias deducibles o imposables entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias."

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de junio 2016; 31 de diciembre 2015; 30 de junio 2015

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, Continuación

También se reconocerá activo por impuestos diferidos por las pérdidas y créditos tributarios no utilizados, siempre que sea probable que se puedan compensar con bases imponibles positivas en el futuro. Tanto activos como pasivos por impuestos diferidos se clasifican entre las partidas no corrientes.

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.780, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. En lo que se refiere a la tasa del Impuesto de Primera Categoría, las tasas del referido impuesto durante los años comerciales que se indican, serán las siguientes:

Año Comercial	Tasa de impuesto
2014	21%
2015	22,5%
2016	24%
2017	25%
2017 (*)	25,5%
2018 (*)	27%

(*) Los contribuyentes sujetos a las disposiciones de la letra B), del artículo 14 de la LIR, deberán considerar en el año comercial 2017 una tasa del 25,5%. A partir del año comercial 2018, dichos contribuyentes aplicarán una tasa del 27%.

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, establece que la contabilización por efecto de la Ley 20.780 de activos y pasivos por impuestos diferidos se registran en patrimonio y no en resultado (ver Nota 13 d).

k) Propiedades, plantas y equipos

En régimen los activos fijos de la Sociedad se contabilizan utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual el activo fijo se registra al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los gastos de mantención, conservación y reparación se imputarán a resultados, siguiendo el principio devengado, como costo del ejercicio en el que se incurran.

La depreciación será determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

La depreciación de cada período se registrará contra el resultado del período y será calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un activo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016; 31 de diciembre 2015; 30 de junio 2015

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, Continuación

l) Otros Pasivos no financieros

Los otros pasivos no financieros se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran a su costo amortizado.

m) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo.

Cuando el valor nominal no difiere significativamente de su valor justo, estas son reconocidas a su valor nominal.

n) Política de dividendo

En virtud del artículo trigésimo cuarto de los estatutos de constitución de la Sociedad, se distribuirá anualmente a sus accionistas los dividendos que en cada oportunidad acuerde la junta de accionista respectiva.

o) Estado de flujo efectivo

La Sociedad utiliza el método directo para la preparación del estado de flujo de efectivo, y ha determinado como efectivo equivalente las inversiones en renta fija y en operaciones de compra con compromiso de venta, las cuales tienen un vencimiento desde la fecha de cierre de los estados financieros no superior a 90 días y sin ningún tipo de restricciones.

El concepto de operación, considera todo lo inherente a su giro.

p) Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados.
- Las provisiones se registran al valor de los pagos futuros, cuando el efecto del descuento es significativo.
- El monto puede estimarse confiablemente y existe una probabilidad cierta que se origine una salida de efectivo para la Sociedad.

q) Beneficios a los empleados

- **Vacaciones del personal**

Las obligaciones por vacaciones se registran de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio del ejercicio, basado en los días pendientes de vacaciones de cada trabajador valorizado por las remuneraciones mensuales percibidas por el trabajador.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016; 31 de diciembre 2015; 30 de junio 2015

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, Continuación

r) Indemnización por años de servicio

La Sociedad no tiene pactado con su personal indemnizaciones por este concepto.

s) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se devengan. Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando es probable que los beneficios económicos lleguen y puedan ser confiablemente medidos.

- **Activos financieros**

Los activos financieros incluyen los intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Los ingresos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo sobre la base de la tasa efectiva.

- **Remuneraciones y comisiones**

Los ingresos ordinarios se reconocerán considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con fiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con fiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con fiabilidad.

t) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro de incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016; 31 de diciembre 2015; 30 de junio 2015

u) Normas emitidas vigentes y no vigentes

Nuevas normas contables

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, Continuación

Enmiendas y mejoras

Enmienda a *NIC 19 “Beneficios a los empleados”*, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)
Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 2 “Pagos basados en acciones” – Clarifica la definición de “Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión” y “Condiciones de mercado” y se definen separadamente las “Condiciones de rendimiento” y “Condiciones de servicio”. Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 3, "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, y que toda contraprestación contingente no participativa (*non equity*), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.

NIIF 8 “Segmentos de operación” - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida

Enmiendas y mejoras

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 30 de junio 2016; 31 de diciembre 2015; 30 de junio 2015

vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa (“la entidad gestora”). Su adopción anticipada está permitida.

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, Continuación

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)
 Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.

NIIF 3 “Combinaciones de negocios” - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

NIIF 13 “Medición del valor razonable” - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 40 “Propiedades de Inversión” - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

a) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 “Instrumentos Financieros”- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de junio 2016; 31 de diciembre 2015; 30 de junio 2015

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, Continuación

01/01/2018

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.

01/01/2016

NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de

Enmienda a *NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”*, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

01/01/2016

Enmienda a *NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”* y *NIC 38 “Activos intangibles”*, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

01/01/2016

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016; 31 de diciembre 2015; 30 de junio 2015

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a NIC 27 “Estados financieros separados”, sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada.</p>	01/01/2016

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016; 31 de diciembre 2015; 30 de junio 2015

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014)
Emitidas en septiembre de 2014.

01/01/2016

NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas". La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta "a" mantenidos para su distribución ", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir ", simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta"

NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos:

01/01/2016

La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva

NIC 19, "Beneficios a los empleados" - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.

NIC 34, "Información financiera intermedia" - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 30 de junio 2016; 31 de diciembre 2015; 30 de junio 2015

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, establece que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2016, no se han producido otros cambios contables que afecten significativamente la interpretación de los presentes estados financieros.

NOTA 4 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas, corresponden a una cuenta corriente mercantil, y para la cual no existen garantías otorgadas, ya que por su origen no son deudas de dudoso cobro.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se presenta el saldo neto de las cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas.

a) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31-12-2015
					M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chle S.A.	Adm.común	Chile	Más de 30 días	153.237
Total					153.237

Al 30 de junio de 2016, la sociedad no presenta saldo por cobrar a empresas relacionadas

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
 30 de junio 2016; 31 de diciembre 2015; 30 de junio 2015

NOTA 4 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, Continuación

b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas (continuación)

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	30-06-2016
					M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chle S.A.	Adm.común	Chile	Más de 30 días	94.348
96489000-5	Credicorp Capital Chle S.A. Corredora de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	5.401
96527030-2	Credicorp Capital Chle S.A. Administradora de Inversiones	Adm.común	Chile	Más de 30 días	1.716
Total					101.465

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31-12-2015
					M\$
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredora de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	5.063
Total					5.063

Estas operaciones no devengan intereses y la moneda de origen es el peso chileno.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 30 de junio 2016; 31 de diciembre 2015; 30 de junio 2015

c) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad

Durante el ejercicio 2016, el número de ejecutivos considerados como personal clave, es de 13 personas, y se componen de la siguiente forma:

<u>Cargo</u>	<u>N° de ejecutivos 30-06-2016</u>
Director	5
Gerente General	1
Ejecutivos	7
Total	13

<u>Resumen</u>	<u>30-06-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Dieta	11.615	7.665
Remuneraciones	222.376	282.915
Total	233.991	290.580

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 Notas a los Estados Financieros
 30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

d) Transacciones

En estas operaciones la moneda de origen es el peso chileno.

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	30-06-2016	
					Monto M\$	Efectos en Resultado M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chle S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	775.302	-
				Comisiones	(359.820)	(302.370)
				Arriendo oficina	(116.250)	(97.689)
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredora de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	(245.205)	-
				Compras c/Pacto de retroventa	162.527.600	23.395
				Comisiones	(411.821)	(346.068)
Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31-12-2015	
					Monto M\$	Efectos en Resultado M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chle S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	3.780.330	-
				Comisiones	(480.858)	(394.499)
				Arriendo oficina	(145.639)	(127.548)
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredora de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	603.265	-
				Compras c/Pacto de retroventa	144.946.207	35.551
				Comisiones	(1.629.656)	(1.436.533)

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 5 - FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente al efectivo, es el siguiente:

Conceptos	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
	M\$	M\$	M\$
Disponible	81.000	138.927	269.305
Compra con pacto de reventa	<u>600.898</u>	<u>1.525.277</u>	<u>802.026</u>
Total	<u>681.898</u>	<u>1.664.204</u>	<u>1.071.331</u>

b) Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión.

Conceptos	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(947.774)</u>	<u>394.866</u>
Total	<u>(947.774)</u>	<u>394.866</u>

En el Estado de Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión, en la línea Otras entradas (salidas) de efectivo, se informa los excedentes de Capital de Trabajo utilizados en actividades de inversión, o retorno de flujos por una disminución en actividades de inversión.

En el año 2015 retornaron flujos por M\$ 394.866, los que incrementaron el disponible.

En el año 2016 salieron flujos por M\$ (947.774) para cubrir pago de dividendo.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la composición del saldo es el siguiente:

Fondos mutuos; fondos de inversión privados y fondos de inversión.

30-06-2016

Fondo	Número de cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Fdo.Mutuo Credicorp Capital Indice	59,0056	1420,3734	\$	84
Fdo.Mutuo Credicorp Capital Liquidez	63.788,9760	1502,5216	\$	95.844
Fdo.Mutuo Credicorp Capital Money	1,1995	1007,4442	\$	799
Fdo.Mutuo IM Trust US Alpha +	1,0000	811,7351	USD	537
Fdo.Mutuo IM Trust Deuda 360	1,0000	1083,4190	\$	1
Fdo.de Inversión RF Latam	1,004	987,2462	USD	991
Fdo.Mutuo IM Trust Renta Internacional	3,0000	1.344,9689	USD	4
Fdo.de Inv.Privado Tierras del Sur	220,797	21,783	\$	22
Total				98.282

31-12-2015

Fondo	Número de cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor contable M\$
Fdo.Mutuo IM Trust Renta Internacional	3	1.376,82	\$	4
Fdo.Mutuo IM Trust Indice Chile	59	1.335,79	\$	79
Fdo.Mutuo IM Trust Liquidez	63.788,98	1.480,83	\$	94.461
Fdo.Mutuo IM Trust Money Market	1,1995	1.006,55	USD	857
Fdo.Mutuo IM Trust US Alpha +	1	885,54	USD	629
Fdo.Mutuo IM Trust Deuda 360	1	1.051,10	\$	1
Fdo.de Inversión RF Latam	1,0000	1.355,03	USD	962
Fdo.Mutuo IM Trust Acc.Estratégicas Perú	1,3473	4.954.035	USD	474
Fdo.de Inv.Privado Tierras del Sur	1	21.301,95	\$	21
Total				97.488

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Concepto	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Remuneraciones Fondos Mutuos	164.982	168.409
Remuneraciones Fondos de Inversión	386.406	415.498
Otras cuentas por cobrar	1.329.173	322.625
	<u>1.880.561</u>	<u>906.532</u>

Las Otras cuentas por cobrar, corresponden a gastos cancelados por la Administradora por cuenta de los Fondos administrados, los cuales son reembolsados con posterioridad.

NOTA 8 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Concepto	Vencimiento	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Asesorías	60 días	8.893	40.972
Proveedores	60 días	54.113	22.971
Devolución 4% BCCH	60 días	188.645	197.437
Otras Ctas.x Pagar	60 días	185.012	211.259
Total		<u>436.663</u>	<u>472.639</u>

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
 30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 9 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta por pagar (recuperar)

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	265.116	303.703
PPM ejercicios anteriores	-	(120.452)
Pagos provisionales mensuales 2015	(261.083)	(387.166)
Pagos provisionales mensuales 2016	(254.796)	-
Total impuesto por pagar (recuperar)	(250.763)	(203.915)

b) El efecto en resultado

Conceptos	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$
Gasto Tributario corriente	(265.116)	(139.782)
Efecto por imptos.diferidos	(15.457)	(3.328)
Total	(280.573)	(143.110)

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos de impuestos diferidos, es el siguiente:

Conceptos	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Inversión en Fondo Privado	-	12.302
Computadores	(64)	59
Provision de Vacaciones	20.691	18.013
Provision de Bono Personal	78.425	84.135
Total	99.052	114.509

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
 30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 9 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, Continuación

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

Concepto	30-06-2016		
	\$		
Utilidad Financiera del Ejercicio Antes de Impuesto	1.180.749		
	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$
Impuestos a la Renta	24,0%		283.380
Otros Impuestos	0,011%	(130)	
Provisiones	0,560%	6.650	
C.M. Tributaria	-8,11%	(9.327)	
			(2.807)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	23,76%		280.573

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro, se detalla a continuación:

Conceptos	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Gastos Anticipados	11.393	-
I.V.A Credito Fiscal	15.660	17.306
Otros Activos	<u>51.320</u>	<u>6.700</u>
Total	<u>78.373</u>	<u>24.006</u>

NOTA 11 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detalla a continuación:

Conceptos	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Impuesto IVA Débito Fiscal	89.102	79.326
Imposiciones por pagar	19.713	18.213
Caja de Compensación	516	326
10% Retención honorarios	553	1.311
15% Retiro APV	-	-
Impuesto Único por pagar	12.045	11.848
Otros impuestos	<u>7.490</u>	<u>16.609</u>
Total	<u>129.419</u>	<u>127.633</u>

NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES

a) La composición de este rubro al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Conceptos	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Provision de Vacaciones	81.140	75.055
Provision Bono Personal	<u>307.550</u>	<u>350.563</u>
Total	<u>388.690</u>	<u>425.618</u>

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
 30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES, Continuación

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Vacaciones	Bonos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01-01-2015	9.335	92.690	102.025
Provisiones constituidas	75.055	350.563	425.618
Aplicación de provisiones	(9.335)	(92.690)	(102.025)
Liberación de provisiones	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31-12-2015	75.055	350.563	425.618
Provisiones constituidas	6.085	300.585	306.670
Aplicación de provisiones	-	-	-
Liberación de provisiones	-	(343.598)	(343.598)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 30-06-2016	81.140	307.550	388.690

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

Provisión bonos y vacaciones	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otras Provisiones	-	388.690	-	-	-	388.690
						388.690

NOTA 13 - PATRIMONIO

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

El capital de la Sociedad se encuentra completamente suscrito y pagado, y se compone de la siguiente manera:

a) Número de acciones

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	3.500	3.500	3.500
Total	3.500	3.500	3.500

Las acciones de la Sociedad son sin valor nominal, y no han tenido variaciones en cuanto al número y composición de sus accionistas.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
 30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 13 – PATRIMONIO, Continuación

b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2016, la Sociedad tiene 2 accionistas.

Accionistas	Cantidad de acciones	% del capital
Credicorp Capital Chile S.A.	3.498	99,94
Inversiones IMT S.A.	2	0,06
Total	3.500	100,00

c) Capital

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	432.462	432.462
Total	432.462	432.462

d) Otras Reservas

En este rubro se muestra la reclasificación de la corrección monetaria del Patrimonio, por la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

e) Política de dividendos

La Sociedad distribuirá anualmente a sus Accionistas los dividendos que en cada oportunidad acuerde la junta de accionistas respectiva.

f) Gestión de riesgo de capital

La Sociedad tiene como principales objetivos en la administración de capital lo siguiente:

- Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por los organismos reguladores, a este respecto la Superintendencia de Valores y Seguros a través de normativa emitida a Sociedades Administradora de Fondos exige como patrimonio mínimo para operar en todo momento UF 10.000.
- Tener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

La Sociedad considera para efectos de administración de capital el patrimonio contable efectivo de la entidad, en base a esto las mediciones al inicio y fin del período son las siguientes:

	30-06-2016	31-12-2015
Patrimonio en UF	78.082	77.484

Al respecto la Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a la planificación financiera.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 13 – PATRIMONIO, Continuación

g) Ganancias por acción

Según NIC 33 párrafo 2 esta Sociedad no está obligada a revelar ganancias por acción debido a que sus acciones no se negocian ni se encuentra en proceso de emisión de algún tipo de instrumento en un mercado público. Sin embargo, en el Estado de Resultados Integrales, presentamos la ganancia por acción.

NOTA 14 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad tiene constituidas al 30 de junio de 2016, las siguientes garantías:

1) Fondo Mutuo Credicorp Capital Acciones Indice Chile

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A., póliza 3301600013228 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

2) Fondo Mutuo Credicorp Capital Liquidez

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A., póliza 3301600013236 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 22.346,17.-

3) Fondo Mutuo Credicorp Capital Money

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A., póliza 3301600013227 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

4) Fondo Mutuo IM Trust Deuda 360

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A., póliza 3301600013229 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

5) Fondo Mutuo IM Trust Renta Internacional

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A., póliza 3301600013230 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

6) Fondo Mutuo IM Trust US Alpha +

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A., póliza 3301600013231 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 14 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, Continuación

7) Fondo Mutuo Credicorp Capital Macro Clp 1.5

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A., póliza 3301600013774 con vigencia desde el 31 de marzo de 2016 hasta el 30 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

8) Fondo Mutuo Credicorp Capital Renta Estratégica

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A., póliza 3301600013237 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 20.164,06.-

9) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A., póliza 3301600013234 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

10) Fondo Mutuo IM Trust Globales I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A., póliza 3301600013235 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

11) Fondo de Inversión IM Trust Small Cap Chile

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N°22023006 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

12) Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity-PG Direct I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N°22022998 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

13) Fondo de Inversión Credicorp Capital RF Latam

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N°22023007 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

14) Fondo de Inversión Credicorp Capital Inmobiliario Aconcagua- I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N°22022996 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 14 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, Continuación

15) Fondo de Inversión Credicorp Capital Inmobiliario Aconcagua- II

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N°22020523 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

17) Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity-PG Secondaries I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N°22023004 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 13.013,64.-

18) Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity AP I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N°22023003 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 11.089,82.-

19) Fondo de Inversión Credicorp Capital Spread Corporativo Local

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N°22023000 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 27.881,39.-

20) Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity – PG Direct II

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N°22022999 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 23.903,93.-

21) Fondo de Inversión Credicorp Capital Patio Comercial I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N°22023002 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 11.298,53.-

22) Fondo de Inversión Credicorp Capital E-Plus

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N°22023008 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 12.333,53.-

23) Fondo de Inversión IM Trust Córdor Equity

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N°22023001 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

24) Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity PG Secondaries II Fully Funded

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 216100163 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 37.131,40.-

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 14 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, Continuación

25) Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity PG Secondaries II

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N°22023005 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

26) Fondo de Inversión Credicorp Capital Inmobiliaria Raíces

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 216100165 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 21.362,45.-

27) Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Debt I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 216100164 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

28) Fondo de Inversión IM Trust Acciones US

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A., póliza 3301500012529 con vigencia desde el 11 de noviembre de 2015 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

29) Fondo de Inversión Credicorp Capital Deuda Corporativa Investment Grade

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A., póliza 3301500012530 con vigencia desde el 11 de noviembre de 2015 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

30) Fondo de Inversión Credicorp Capital Renta Inmobiliaria

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A., póliza 3301500012528 con vigencia desde el 11 de noviembre de 2015 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

31) Fondo de Inversión IM Trust Tierras del Sur

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 216100168 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

32) Fondo de Inversión Privado IMT Exploración Minera

• Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 216100170 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

• Boleta de Garantía por USD 382.500 constituida a favor de Corporación de Fomento de la Producción, con fecha 6 de enero de 2012 y con vencimiento el 6 de enero de 2017.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 14 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, Continuación

33) Fondo de Inversión Privado IM Trust Espacio Córdova

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 216100167 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

34) Fondo de Inversión Privado IM Trust PG Mexican Energy Infraestructure

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N°22023010 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

35) Fondo de Inversión Privado IM Trust Energias Renovables I.

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A N°216100169 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

36) Fondo de Inversión Privado IM Trust Energias Renovables II.

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A N°216100162 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

37) Fondo de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo KRC Chile Investment Fund, LLc

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N°22022997 con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
 30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 15 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

Activos		Hasta 90 días	Hasta 90 días
		30-06-2016	31-12-2015
Rubro	Moneda	Monto	Monto
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	671.841	1.653.760
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	8.721	10.445
Activos por impuestos corrientes	Pesos	250.763	203.915
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	Pesos	0	148.174
Otros activos no financieros	Pesos	78.373	24.006
Deudores comerciales y otras ctas.por cobrar	Pesos	733.085	906.532
Deudores comerciales y otras ctas.por cobrar	USD	1.147.477	-
Otros activos financieros	Pesos	98.282	94.566
Otros activos financieros	USD	1.336	2.922
Activos por impuestos diferidos	Pesos	99.052	114.509
Propiedad, planta y equipos	Pesos	1.501	1.078
Total activos	Pesos	1.932.896	3.146.540
	USD	1.157.534	13.367

Pasivos Circulantes		Hasta 90 días	Hasta 90 días
		30-06-2016	31-12-2015
Rubro	Moneda	Monto	Monto
		M\$	M\$
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	Pesos	101.465	-
Otros pasivos no financieros	Pesos	129.419	127.633
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	436.663	472.639
Otras provisiones	Pesos	388.690	425.618
Total Pasivos circulantes	Pesos	1.056.237	1.025.890

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 16 - DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 30 de junio de 2016 y 2015 respectivamente, las diferencias de cambio se componen de la siguiente manera:

Rubro	Moneda	01-01-2016	01-01-2015	01-04-2016	01-04-2015
		30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015
		Monto	Monto	Monto	Monto
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	M\$ (4.803)	M\$ 3.295	M\$ (1.419)	M\$ (1.261)
Otros activos financieros	USD	228	(7.210)	(229)	(6.895)
Total (Cargos) Abonos		(4.575)	(3.915)	(1.648)	(8.156)
(Pérdida) Utilidad por Diferencia de Cambios		(4.575)	(3.915)	(1.648)	(8.156)

NOTA 17 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 30 de junio de 2016 y 2015 respectivamente, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2016	01-01-2015	01-04-2016	01-04-2015
	30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015
	Monto	Monto	Monto	Monto
Remuneraciones Fondos Administrados	M\$ 3.457.987	M\$ 1.835.234	M\$ 2.295.701	M\$ 974.728
Comisiones Recibidas	0	45.702	(31.441)	30.733
Total Ingresos de actividades ordinarias	3.457.987	1.880.936	2.264.260	1.005.461

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 30 de junio de 2016 y 2015, respectivamente los gastos de administración se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2016	01-01-2015	01-04-2016	01-04-2015
	30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015
	Monto	Monto	Monto	Monto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Servicios de Empresas Relacionadas	(648.438)	(601.884)	(320.588)	(321.020)
Remuneraciones	(970.809)	(286.685)	(364.523)	(237.989)
Honorarios	(67.208)	(39.824)	(35.090)	(19.999)
Comisiones Custodia	(11.805)	(14.821)	(7.510)	(1.575)
Auditorías	(7.084)	(2.000)	(1.922)	-
Seguros	(19.523)	(9.722)	(13.602)	(4.728)
Gastos legales y notariales	(905)	(1.355)	(352)	(1.148)
Asesorías	(45.571)	(71.147)	(22.193)	(37.112)
Patente Municipal	(5.390)	(4.027)	(2.695)	(2.014)
Publicaciones	(42)	(1.081)	(42)	(145)
Suscripciones	(4.755)	(3.949)	(1.854)	(1.985)
Gastos de Viajes	(14.262)	(4.221)	(10.005)	(2.559)
Gastos Bancarios	(2.650)	(4.192)	(2.044)	(344)
Bonos e incentivos al Personal	(270.047)	(39.047)	(164.686)	(16.737)
Provisión Vacaciones	(6.085)	(60.226)	(13.131)	(51.009)
Arriendo de oficina	(97.689)	(31.429)	(49.081)	(31.429)
Otros gastos	(71.228)	(11.569)	(32.446)	(8.686)
Total gastos de administración	(2.243.493)	(1.187.179)	(1.041.766)	(738.479)

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
 30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 19 - COSTOS DE VENTA

Al 30 de junio de 2016 y 2015 respectivamente, los costos de venta se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2016	01-01-2015	01-04-2016	01-04-2015
	30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015
	Monto	Monto	Monto	Monto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones corretaje	(7.645)	(28.080)	(3.410)	(7.869)
Sistema operativo	(41.921)	(29.355)	(20.920)	(15.740)
Gastos Asociaciones	(3.795)	(9.645)	(3.795)	(9.645)
Total Costo de Venta	(53.361)	(67.081)	(28.125)	(33.254)

NOTA 20 - INGRESOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 2015 respectivamente, los ingresos financieros se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2016	01-01-2015	01-04-2016	01-04-2015
	30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015
	Monto	Monto	Monto	Monto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por compras con pacto de retroventa	24.160	18.661	7.074	5.382
Inversión en Fondos Mutuos y Privados	31	1.335	(570)	2.301
Total Ingresos Financieros	24.191	19.996	6.504	7.683

NOTA 21 - SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de junio de 2016, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo, a la Sociedad, sus Directores o Administradores.

b) De otras autoridades administrativas

Entre el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la Sociedad, sus Directores o Administradores.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 22 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

22.1. Exposiciones al riesgo y formas en que estas surgen.

Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos reconoce estar sujetas a diversos tipos de riesgos, respecto de los cuales ha definido políticas de administración de riesgos a nivel corporativo.

a) Riesgos de mercado

La Sociedad distingue entre los riesgos del mercado financiero: los riesgos de tasa de interés, riesgos de precio de las acciones y riesgo de monedas.

i. Riesgo de tasa de interés

Los estados financieros de la Sociedad están expuestos a riesgos producto de variaciones en la tasa de interés. En efecto, tanto en el activo como en el pasivo se incluyen instrumentos financieros, derechos y obligaciones a los cuales les afecta distintos tipos de tasas y plazos.

ii. Riesgo de precio de las acciones

Dentro de la política de inversiones de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos está contemplada la posibilidad de invertir en instrumentos de renta variable, los cuales pueden sufrir una pérdida de valor debido al cambio en sus precios de mercado.

iii. Riesgo de monedas

La Sociedad tiene como política no mantener posiciones abiertas de monedas, por lo cual los activos expresados en moneda extranjera son calzados con instrumentos o pasivos en sentido contrario, salvo algunas operaciones puntuales en moneda extranjera efectuadas con otras entidades del grupo Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, por lo cual el riesgo se mantiene acotado y controlado a nivel de grupo.

b) Riesgo de crédito

El Riesgo crédito que enfrenta la empresa está dado principalmente por los documentos que mantenga por cuenta propia en inversiones de Corto plazo. Cabe mencionar que dicha inversiones instrumentos en instituciones de primer nivel.

Al 30 de junio 2016, la composición de los instrumentos en posición propia está compuesta por:

Estatales	67,4%
AA	18,7%
Fondos Propios RF Nac	13,2%
Fondos Propios RV Nac	0,0%
Fondos Propios RF Int	0,1%
Fondos Propios RV Int	0,6%

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 22 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la incertidumbre que siempre existe respecto de la capacidad que puede llegar a tener la empresa, bajo condiciones normales o excepcionales, de responder a los requerimientos de pagos en efectivo, tanto a sus clientes, como a las entidades que le han otorgado financiamiento.

Como parte de la gestión de riesgos, Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos cuenta con políticas de gestión de liquidez que aseguran el cumplimiento oportuno de sus obligaciones, tanto en condiciones normales como en situaciones excepcionales, cuando estas últimas puedan alejarse en forma significativa de lo esperado. A este respecto, la Sociedad realiza un seguimiento diario a su situación de caja, tanto para cubrir sus necesidades inmediatas de fondos, como para aquellas necesidades de mediano y largo plazo, en diversos escenarios previsibles por la Administración.

d) Riesgo Operacional

La gestión del riesgo operacional en Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos está basada en los lineamientos Corporativos definidos por Credicorp.

La gestión del riesgo operacional en Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos incluye dentro de su marco de referencia los lineamientos del Committee of Sponsoring Organizations –COSO, y las mejores prácticas aplicadas al sector, cumpliendo con el marco regulatorio y requerimientos de las entidades de vigilancia y control.

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

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

22.2. 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:

- **Directorio Administradora General de Fondos**

El Directorio de la Administradora es el órgano de máxima jerarquía y se requiere que apruebe el modelo y las políticas para la administración integral del riesgo en Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

- **Comité de Riesgo**

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

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 22 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

- **Comité de Auditoría**

Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos cuenta con un Comité de Auditoría compuesto por Directores, en el cual se supervisa la actividad del área de auditoría interna y se monitorea el adecuado funcionamiento del proceso de gestión de riesgos y controles para los procesos de la empresa, informándose de debilidades o incumplimientos que implican riesgos no deseados por la organización y sus respectivos niveles de exposición, a objeto de decidir planes de acción o bien, conocer el estado de avance de tales acciones que permitan mitigarlos o evitarlos oportunamente.

- **Comité de Cumplimiento**

Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos cuenta con un Comité de Cumplimiento compuesto por miembros del Directorio de la empresa, el cual es responsable de aprobar y supervisar la correcta implementación de las políticas locales y corporativas a cargo de Cumplimiento; así como hacer seguimiento al plan anual de trabajo de Cumplimiento, informándose, entre otros, de los diversos hallazgos e implementación de controles, de los incumplimientos de los colaboradores a las políticas de la empresa, las medidas disciplinarias aplicadas; así como de revisar el cierre y mantención de cuentas de clientes.

- **Gerencia de Riesgos Corporativa**

Es la Gerencia responsable de asegurar la implementación y operación del modelo de Administración de Riesgo en Credicorp Capital, y por tanto como parte de ello, en Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, a través de las Subgerencias de Riesgo Financiero, Operacional y Crédito locales. Esta Gerencia debe informar periódicamente y en forma oportuna a los Comités de Riesgos que correspondan, acerca de los resultados del proceso de monitoreo y gestión de los riesgos crediticios, operacionales y de mercado.

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

Las Gerencias de las Unidades son los propietarios de los riesgos de operación y financieros inherentes a las actividades que ejecutan. Por tanto son los responsables de su adecuada gestión. Son responsables de difundir hacia sus colaboradores, la importancia de la gestión de riesgos en el desempeño de sus funciones.

Junto con las Subgerencias de Riesgos, deberán definir el marco de apetito y tolerancia al riesgo basado en indicadores claves de riesgo (KRIs), con el objetivo de mitigar el riesgo y mejorar el sistema de control y seguimiento.

- **Subgerencia de Riesgo Operacional**

Área responsable de la gestión del riesgo operacional en Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, para realizar esta labor, las Gerencias de la Administradora 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 (Unidad de Riesgo Operacional):

- 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.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 22 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

Para la adecuada gestión del riesgo operacional, deberán designar de manera específica, el o los colaboradores que asumirán las funciones de Gestores de Riesgo Operativo, esto en coordinación con la Subgerencia de Riesgo Operacional.

Las unidades de negocio, adicionalmente gestionan negocios con clientes y carteras de inversión, dentro de su ámbito de trabajo, en el marco de las políticas, límites y metodologías aprobadas por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos en tal sentido.

- **Subgerencia de Riesgo Mercado y Liquidez**

Área responsable de monitorear diariamente el cumplimiento con los límites de riesgo establecidos, escalar excepciones y solicitar autorización de niveles superiores en caso de ser necesario. La gestión del riesgo financiero cuenta con diversas políticas de aplicación local que definen el alcance de sus tareas, las que son revisadas, analizadas y aprobadas por el Directorio de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

- **Subgerencia de Riesgo de Crédito**

Área responsable de administrar eficientemente las políticas de riesgo de crédito, donde se busca identificar, medir, controlar y monitorear este riesgo y que se complementa los procedimientos y políticas internas que desarrollan las respectivas unidades de negocio a través de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

- **Auditoría Interna**

Esta área es responsable de la revisión independiente de los procesos de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, evaluando cumplimiento con las políticas establecidas y entregando servicios de aseguramiento y consultoría en relación al proceso de gestión de riesgos, efectividad y funcionamiento de los controles establecidos para mitigar los riesgos y prácticas de gobierno, con el objeto de agregar valor a la organización. El área de Auditoría Interna reporta al Directorio.

22.3. Riesgo de crédito

Al 30 de junio de 2016, la empresa se encuentra expuesta a nivel muy bajo de riesgo de acuerdo a las inversiones mantenidas, Pactos cuyo collateral cubre cualquier riesgo de contraparte y Cuotas de Fondos donde la diversificación de los subyacentes mitiga el riesgo asociado, de acuerdo a lo descrito en la letra 22.1 letra b precedente.

CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
30 de junio 2016-2015 y 31 de diciembre 2015

NOTA 22 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

22.4 Activos Financieros

Los activos que componen la cartera propia de la Administradora están invertidos en los siguientes Fondos:

Instrumentos financieros a valor razonable	Nemotécnico	instrumento	Valor
Fondo de Inversión IMT RF Latam	CFICCLAT-D	Cuotas de Fondos	989.803
Fondo Mutuo Credicorp Capital Indice	CFMIMTICHB	Cuotas de Fondos	83.810
Fondo Mutuo Credicorp Capital	CFMIMTIEZB	Cuotas de Fondos	95.844.314
Fondo Mutuo Credicorp Capital Money	CFMIMTMEYB	Cuotas de Fondos	799.364
Fondo Mutuo IM Trust 360	CFMIMTDEUB	Cuotas de Fondos	1.083
Fondo Mutuo IM Trust Renta	CFMIMTRCAB	Cuotas de Fondos	4.035
Fondo Mutuo IM Trust US ALPHA	CFMIMTUALB	Cuotas de Fondos	536.958
Total			98.259.367

NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES

Al 30 de junio de 2016, no existen hechos relevantes que informar.

NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la administración no tiene conocimiento de otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad.

NOTA 25 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad tiene vigente un proceso de reclamo ante el SII por una solicitud de devolución de un pago provisional mensual presentado por la Sociedad, por su año tributario 2014, el cual en una primera instancia fue rechazada por el SII. Este monto alcanza a la suma de \$119.407.709.

Las instancias y plazos de este reclamo se encuentra en curso.

De acuerdo a los antecedentes señalados por nuestros asesores, existe una alta probabilidad de éxito, debido a que solo se trata de acompañar documentación que respalde los ingresos de la Sociedad, por lo que nos lleva concluir, que no es requerida provisión por este tema en los presentes estados financieros.

NOTA 26 - MEDIO AMBIENTE

Por la naturaleza de la industria, la Sociedad no produce ningún efecto sobre el medio ambiente.