



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

Estados Financieros

Santiago, Chile

Al 30 de septiembre 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	6
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	7
Nota 1 Información General.....	9
Nota 2 Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados	11
Nota 3 Cambios Contables	22
Nota 4 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	23
Nota 5 Flujo de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	26
Nota 6 Otros Activos Financieros	26
Nota 7 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	27
Nota 8 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	27
Nota 9 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	27
Nota 10 Otros Activos no Financieros	29
Nota 11 Otros Pasivos no Financieros	29
Nota 12 Otros Provisiones	29
Nota 13 Patrimonio	30
Nota 14 Contingencias y Compromisos	32
Nota 15 Moneda nacional y Extranjera.....	37
Nota 16 Diferencia de Cambio.....	38
Nota 17 Ingresos por Actividades Ordinarias	39
Nota 18 Gastos de Administración	39
Nota 19 Costos de Venta.....	40
Nota 20 Ingresos Financieros	40
Nota 21 Sanciones.....	40
Nota 22 Gestión del Riesgo Financiero	41
Nota 23 Hechos Relevantes	45
Nota 24 Hechos Posteriores	45
Nota 25 Contingencias y Compromisos	46
Nota 26 Medio Ambiente	46

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
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

ACTIVOS		30-09-2016	31-12-2015
	Nota	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	1.595.274	1.664.205
Activos por impuestos corrientes	(9)	474.936	203.915
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	(4)	37.563	153.237
Otros activos no financieros	(10)	271.999	24.006
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	757.623	906.532
Otros activos financieros	(6)	97.585	97.488
Activos por impuestos diferidos	(9)	140.528	114.509
Propiedad planta y equipo		2.036	1.078
Total Activos		<u>3.377.544</u>	<u>3.164.970</u>
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
Otros pasivos no financieros	(11)	109.353	127.633
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	(4)	29.537	5.063
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	559.012	472.639
Otras provisiones	(12)	552.410	425.618
Total Pasivos		<u>1.250.312</u>	<u>1.030.953</u>
PATRIMONIO			
Capital emitido	(13)	432.462	432.462
Ganancias (pérdidas) acumuladas		1.705.911	1.712.696
Otras reservas		(11.141)	(11.141)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>2.127.232</u>	<u>2.134.017</u>
Total patrimonio		<u>2.127.233</u>	<u>2.134.017</u>
 Total Patrimonio y Pasivos		<u>3.377.544</u>	<u>3.164.970</u>

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

Estado de Resultados Integrales
 por los períodos comprendidos entre el 01 de enero al 30 de septiembre de 2016 y 2015, y los trimestres
 comprendidos entre el 01 de julio al 30 de septiembre de 2016 y 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	Nota	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
		30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
		M\$	M\$	M\$	M\$
A. Estados de Resultados					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	4.690.413	2.993.954	1.232.426	1.113.019
Costo de Ventas	(19)	<u>(80.369)</u>	<u>(95.780)</u>	<u>(27.008)</u>	<u>(28.699)</u>
Ganancia Bruta		<u>4.610.044</u>	<u>2.898.174</u>	<u>1.205.418</u>	<u>1.084.320</u>
Otros Ingresos		-	-	-	-
Gasto de Administración	(18)	(3.365.909)	(2.476.511)	(1.122.416)	(1.289.332)
Ingresos Financieros	(20)	61.609	25.119	37.418	5.123
Diferencias de cambio	(16)	(14.658)	8.356	(10.083)	12.271
Resultado por unidades de reajuste		<u>5.610</u>	<u>0</u>	<u>5.610</u>	<u>0</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		<u>1.296.696</u>	<u>455.138</u>	<u>115.947</u>	<u>(187.618)</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	(9)	<u>(303.481)</u>	<u>(80.933)</u>	<u>(22.908)</u>	<u>62.177</u>
Ganancia (pérdida) procedente de oper.continuadas		<u>993.215</u>	<u>374.205</u>	<u>93.039</u>	<u>(125.441)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuidas		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u>993.215</u>	<u>374.205</u>	<u>93.039</u>	<u>(125.441)</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a					
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		993.215	374.205	93.039	(125.441)
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		<u>993.215</u>	<u>374.205</u>	<u>93.039</u>	<u>(125.441)</u>
Ganancia por acción		\$	\$	\$	\$
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		283.776	106.916	26.583	(35.840)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>283.776</u>	<u>106.916</u>	<u>26.583</u>	<u>(35.840)</u>
Ganancia por acción diluidas					
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Estado de Resultados Integrales
 por los períodos comprendidos entre el 01 de enero al 30 de septiembre de 2016 y 2015, y los trimestres
 comprendidos entre el 01 de julio al 30 de septiembre de 2016 y 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

B. Estados de Otros Resultados Integrales

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Ganancia (pérdida)	993.215	374.205	93.039	(125.441)
Otro resultado integral	-	-	-	-
Resultado integral	<u>993.215</u>	<u>374.205</u>	<u>93.039</u>	<u>(125.441)</u>
Resultado integral atribuible a la controladora	<u>993.215</u>	<u>374.205</u>	<u>93.039</u>	<u>(125.441)</u>
Total resultado integral	<u>993.215</u>	<u>374.205</u>	<u>93.039</u>	<u>(125.441)</u>

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

Estados de Flujos de Efectivo Directo
 Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero al 30 de septiembre de 2016 y 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	5.206.153	3.655.470
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(647.997)	(520.351)
Pagos a y por cuenta de los empleados.	(1.630.944)	(943.807)
Otros pagos por actividades de operación	(339.892)	(1.646.648)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de operación	(1.128.407)	(75.395)
Intereses recibidos	34.869	24.765
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	(62.950)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>1.493.782</u>	<u>431.084</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(6.020)</u>	<u>(8.827)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(6.020)</u>	<u>(8.827)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	4.779.587	3.419.224
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(5.336.509)	(2.993.470)
Dividendos pagados	<u>(1.000.000)</u>	<u>(500.000)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(1.556.922)</u>	<u>(74.246)</u>
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo,		
antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio.	<u>(69.160)</u>	<u>348.011</u>
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	<u>229</u>	<u>14.280</u>
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>(68.931)</u>	<u>362.291</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	<u>1.664.205</u>	<u>1.220.543</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	<u>1.595.274</u>	<u>1.582.834</u>

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
al 30 de septiembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	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)	-	-	-	993.215	993.215	-	993.215
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	993.215	993.215	-	993.215
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 neto	-	-	-	(6.785)	(6.785)	-	(6.785)
Saldo final al 30.09.2016	432.462	(11.141)	(11.141)	1.705.911	2.127.232	-	2.127.232

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 Neto
al 30 de septiembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	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)	-	-	-	374.205	374.205	-	374.205
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	374.205	374.205	-	374.205
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(500.000)	(500.000)	-	(500.000)
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 neto	-	-	-	(125.795)	(125.795)	-	(125.795)
Saldo final al 30.09.2015	432.462	(11.141)	(11.141)	1.230.945	1.652.266	-	1.652.266

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

Al 30 de septiembre 2016 y 2015, 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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.

El domicilio social de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos es avenida Apoquindo 3721, piso 9, comuna de Las Condes, Santiago. Sus oficinas principales están domiciliadas en la misma dirección.

La Sociedad tendrá como objeto exclusivo, de acuerdo a la Ley Única de Fondos N°20.712 la administración de Fondos de terceros y Carteras Individuales, y cualquier otro tipo de Fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad podrá administrar uno o más tipos de especies de los Fondos referidos y realizar otras actividades complementarias que autorice 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.

Los presentes estados financieros al 30 de septiembre de 2016, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 25 de noviembre 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 septiembre de 2016 los fondos administrados por la Sociedad son los siguientes:

a) Fondos Mutuos

- Fondo Mutuo Credicorp Capital 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.
- Fondo Mutuo Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam Investment Grade

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2016 y 2015 , 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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 Patio Comercial I
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity - PG Direct II.
- Fondo de Inversión IMT 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 Inmobiliaria Credicorp Capital 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 Credicorp Capital Tierras del Sur.
- Fondo de Inversión Credicorp Capital AIX Fully Funded
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity – PG Direct III Fully Funded. (*)
- Fondo de Inversión Credicorp Capital NB Secondaries IV – Fully Funded. (*)
- Fondo de Inversión Credicorp Capital PG Direct III. (*)
- Fondo de Inversión Credicorp Capital Renta Residencial I. (*)

(*) Fondos de inversión , sin inicio de operaciones al 30 de septiembre de 2016

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 Infraestructure.
- 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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2016 y 2015 , 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

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.

b) Período cubierto

Los Estados Financieros corresponden al estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015. El Estado de Resultados Integrales por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y los trimestres comprendidos desde el 1 de julio al 30 de septiembre de 2016 y 2015; Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, por el período comprendido al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

c) Moneda funcional y moneda de presentación

Estos Estados Financieros de la Sociedad son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional 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 30 de septiembre de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015
	\$	\$	\$
Dólar Observado	658.02	710,16	698.72

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2016 y 2015, 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

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 septiembre de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015
	\$	\$	\$
Unidad de fomento	26.224,30	25.629,09	25.346,89

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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2016 y 2015 , 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

g) Activos financieros

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2016 y 2015, 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

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 30 de septiembre 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2016 y 2015, 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

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

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

Al 30 de septiembre 2016 y 2015 , 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

Al 30 de septiembre 2016 y 2015 , 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

Al 30 de septiembre 2016 y 2015, 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

u) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes

La administración de la empresa estima que la adopción de las normas que a continuación se describen, no tendrán impacto significativo en los estados financieros de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2016.

Normas e interpretaciones

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.

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.

Enmiendas y mejoras

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.

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible o u elemento de propiedad, planta y equipo y, por lo tanto, existe una presunción refutable de que un método de depreciación o amortización, basada en los ingresos, no es apropiada.

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” (por ejemplo, vides, árboles frutales, etc.). 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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2016 y 2015 , 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

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

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.

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).

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.

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

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".

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2016 y 2015 , 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

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

u) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2016, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
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.	01/01/2018

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2016 y 2015, 31 de diciembre 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NIIF 16 “Arrendamientos” – Pública en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. Esta información da una base para los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen en la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.
 NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.
 NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente es de bajo valor.

01/01/2019

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
 ejercicios iniciados a
 partir de

Enmienda a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

01/01/2017

Enmienda a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

01/01/2017

Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en acciones”. Publicada en junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.

01/01/2018

Enmienda a NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.

01/01/2018

Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son

01/01/2018

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2016 y 2015 , 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.

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.

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

a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	30-09-2016
					M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chle S.A.	Adm.común	Chile	Más de 30 días	37.563
Total					37.563

b) Cuentas por cobrar 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

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre 2016 y 2015 , 31 de diciembre 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 4 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, Continuación

a) Cuentas por pagar a empresas relacionadas (continuación)

					30-09-2016
Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	M\$
96489000-5	Credicorp Capital Chle S.A. Corredora de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	29.537
Total					29.537
					31-12-2015
Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	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
 Al 30 de septiembre 2016 y 2015, 31 de diciembre 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

b) 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 11 personas, y se componen de la siguiente forma:

<u>Cargo</u>	N° de ejecutivos 30-09-2016
Director	5
Gerente General	1
Ejecutivos	5
Total	11

Resumen	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Dieta	23.367	7.665
Remuneraciones	360.823	282.915
Total	384.190	290.580

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre 2016 y 2015, 31 de diciembre 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 4 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, Continuación

c) Transacciones

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

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	30-09-2016	
					Monto	Efectos en Resultado
					M\$	M\$
96465000-4	Credicorp Capital Chle S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	1.775.650	-
				Comisiones	(562.390)	(455.536)
				Arriendo oficina	(181.695)	(147.173)
96489000-5	Credicorp Capital S.A. Corredora de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	(104.296)	-
				Compras c/Pacto de retroventa	241.170.418	34.869
				Comisiones	(525.837)	(425.928)
Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31-12-2015	
					Monto	Efectos en Resultado
					M\$	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
 Al 30 de septiembre 2016 y 2015, 31 de diciembre 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Disponible	76.016	138.927
Compra con pacto de reventa	1.519.258	1.525.277
Total	1.595.274	1.664.204

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre 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.

30-09-2016

Fondo	Número de cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor Contable M\$
Fdo. Mutuo Credicorp Capital Liquidez	63.788,9760	1512,8393	\$	96.502
Fdo. de Inversión RF Latam	1,004	1.072,2502	USD	1.062
Fdo. de Inv.Privado Tierras del Sur	1	21.648,4067	\$	21
Total				97.585

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
 Al 30 de septiembre 2016 y 2015, 31 de diciembre 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Concepto	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Remuneraciones Fondos Mutuos	162,937	168,409
Remuneraciones Fondos de Inversión	524,010	415,498
Otras cuentas por cobrar	70,676	322,625
	<u>757,623</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 septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Concepto	Vencimiento	30-09-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
Asesorías	60 días	13.150	40.972
Proveedores	60 días	49.221	22.971
Devolución 4% BCCH	60 días	188.645	197.437
Otras Ctas.x Pagar	60 días	307.996	211.259
Total		<u>559.012</u>	<u>472.639</u>

NOTA 9 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta por pagar (recuperar)

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	329.499	303.703
PPM ejercicios anteriores		(120.452)
Pagos provisionales mensuales 2015	(261.083)	(387.166)
Pagos provisionales mensuales 2016	(543.352)	-
Total impuesto por pagar (recuperar)	<u>(474.936)</u>	<u>(203.915)</u>

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre 2016 y 2015, 31 de diciembre 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

b) El efecto en resultado

	30-09-2016	30-09-2015
Conceptos	M\$	M\$
Gasto Tributario corriente	(329.499)	(157.298)
Efecto por imptos.diferidos	26.018	(76.365)
Total	(303.481)	(80.933)

c) Impuestos diferidos

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

	30-09-2016	31-12-2015
Conceptos	M\$	M\$
Inversión en Fondo Privado	-	12.302
Activo fijo	(338)	59
Provision de Vacaciones	22.355	18.013
Provision de Bono Personal	118.509	84.135
Total	140.526	114.509

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

Concepto	30-09-2016		
	\$		
Utilidad Financiera del Ejercicio Antes de Impuesto	1.296.697		
		Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$
			Impuesto Calculado M\$
Impuestos a la Renta		24,0%	311.207
Otros Impuestos		0,007%	31
Provisiones		0,820%	4.653
C.M. Tributaria		-0,957%	(12.410)
			(7.726)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	21,04%		303.481

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre 2016 y 2015, 31 de diciembre 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro, se detalla a continuación:

Conceptos	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Gastos Anticipados	16.099	-
I.V.A Credito Fiscal	15.755	17.306
Otros Activos	<u>240.145</u>	<u>6.700</u>
Total	<u>271.999</u>	<u>24.006</u>

NOTA 11 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

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

Conceptos	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Impuesto IVA Débito Fiscal	72.325	79.326
Imposiciones por pagar	22.015	18.213
Caja de Compensación	439	326
10% Retención honorarios	855	1.311
15% Retiro APV	-	-
Impuesto Único por pagar	13.017	11.848
Otros impuestos	<u>702</u>	<u>16.609</u>
Total	<u>109.353</u>	<u>127.633</u>

NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES

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

Conceptos	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Provision de Vacaciones	87.670	75.055
Provision Bono Personal	<u>464.740</u>	<u>350.563</u>
Total	<u>552.410</u>	<u>425.618</u>

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre 2016 y 2015, 31 de diciembre 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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	-	-	-
	75.055	350.563	425.618
Saldos al 31-12-2015	12.615	458.039	470.654
Provisiones constituidas	-	-	-
Aplicación de provisiones	-	(343.598)	(343.598)
Liberación de provisiones	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
	87.670	464.740	552.410

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	-	552.410	-	-	-	552.410
						552.410

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
 Al 30 de septiembre 2016 y 2015, 31 de diciembre 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 13 – PATRIMONIO, Continuación

b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre 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:

	30-09-2016	31-12-2015
Patrimonio en UF	79.684	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
Al 30 de septiembre 2016 y 2015 , 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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 septiembre 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 Market

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
Al 30 de septiembre 2016 y 2015, 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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 10 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 Mutuo Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam Investment Grade

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A., póliza 3301600014842 con vigencia desde el 03 de agosto de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

12) 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.-

13) 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 10.119,89.-

14) 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.-

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2016 y 2015, 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 14 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, Continuación

15) 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.-

16) Fondo de Inversión Credicorp Capital Inmobiliario Aconcagua- II

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.-

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.-

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2016 y 2015, 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 14 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, Continuación

23) Fondo de Inversión IM Trust Cóndor 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.-

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.-

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2016 y 2015, 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 14 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, Continuación

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.

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 Energías 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 Energías Renovables II.

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A N°216100166 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 Credicorp Capital AIX Fully Funded.

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A N°3301600013869 con vigencia desde el 11 de abril de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

38) Fondo de Inversión Credicorp Capital Private Equity – PG Direct III Fully Funded.

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A N°3301600014217 con vigencia desde el 17 de mayo 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
 Al 30 de septiembre 2016 y 2015, 31 de diciembre 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 14 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, Continuación

39) Fondo de Inversión Credicorp Capital NB Secondaries IV – Fully Funded.

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A N°3301600014775 con vigencia desde el 25 de julio de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

40) Fondo de Inversión Credicorp Capital PG Direct III.

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A N°3301600014799 con vigencia desde el 27 de julio de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, por un monto asegurado de UF 10.000.-

41) Fondo de Inversión Credicorp Capital Renta Residencial I.

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A N°3301600015367 con vigencia desde el 09 de septiembre de 2016 hasta el 10 de enero de 2017, un monto asegurado de UF 10.000.-

42) 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.-

NOTA 15 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

Activos		Hasta 90 días	Hasta 90 días
		30-09-2016	31-12-2015
Rubro	Moneda	Monto	Monto
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	1.573.714	1.643.760
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	10.780	10.445
Activos por impuestos corrientes	Pesos	474.937	203.915
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	Pesos	37.563	148.174
Otros activos no financieros	Pesos	271.999	24.006
Deudores comerciales y otras ctas.por cobrar	Pesos	757.623	906.532
Otros activos financieros	Pesos	97.585	94.566
Activos por impuestos diferidos	Pesos	140.528	114.509
Propiedad, planta y equipos	Pesos	2.036	1.078
Total activos	Pesos	3.366.765	3.149.462
	USD	10.780	13.367

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre 2016 y 2015 , 31 de diciembre 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

Pasivos Circulantes		Hasta 90 días	Hasta 90 días
		30-09-2016	31-12-2015
Rubro	Moneda	Monto	Monto
		M\$	M\$
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	Pesos	29.537	5.063
Otros pasivos no financieros	Pesos	109.352	127.633
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	559.012	472.639
Otras provisiones	Pesos	552.410	425.618
Total Pasivos circulantes	Pesos	1.250.311	1.030.953

NOTA 16 - DIFERENCIA DE CAMBIO

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

Rubro	Moneda	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
		30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
		Monto	Monto	Monto	Monto
		M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	(14.228)	12.491	(9.424)	9.196
Otros activos financieros	USD	(430)	(4.135)	(659)	3.075
Total (Cargos) Abonos		(14.658)	8.356	(10.083)	12.271
(Pérdida) Utilidad por Diferencia de Cambios		(14.658)	8.356	(10.083)	12.271

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre 2016 y 2015 , 31 de diciembre 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 17 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

Concepto	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
	Monto	Monto	Monto	Monto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones Fondos Administrados	4.690.413	2.899.048	1.232.426	1.063.815
Comisiones Recibidas	-	94.906	-	49.204
Total Ingresos de actividades ordinarias	4.690.413	2.993.954	1.232.426	1.113.019

NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

Concepto	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
	Monto	Monto	Monto	Monto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	(1,386,590)	(741,018)	(415,780)	(454,333)
Servicios de Empresas Relacionadas	(974,938)	(938,863)	(326,500)	(336,979)
Bonos al Personal	(399,545)	(384,315)	(129,498)	(345,268)
Arriendo oficinas	(147,173)	(79,216)	(49,484)	(47,787)
Otros gastos	(117,472)	(28,134)	(76,873)	(16,565)
Honorarios	(84,613)	(56,009)	(17,405)	(16,185)
Asesorías	(82,952)	(113,857)	(37,381)	(42,710)
Seguros	(36,603)	(19,986)	(17,080)	(10,264)
Comisiones Blomberg	(30,629)	-	-	-
Gastos de Viajes	(20,845)	(10,984)	(6,583)	(6,763)
Suscripciones	(18,589)	(8,295)	(13,834)	(4,346)
Comisiones Custodia	(16,976)	(21,886)	(5,171)	(7,065)
Gastos legales y notariales	(14,831)	(1,867)	(13,925)	(512)
Provisión de vacaciones	(12,614)	(53,180)	(6,529)	7,046
Auditorías	(8,983)	(6,845)	(1,899)	(4,845)
Patente Municipal	(8,377)	(6,656)	(2,987)	(2,629)
Gastos Bancarios	(4,137)	(4,319)	(1,487)	(127)
Publicaciones	(42)	(1,081)	-	-
Total gastos de administración	(3,365,909)	(2,476,511)	(1,122,416)	(1,289,332)

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

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre 2016 y 2015 , 31 de diciembre 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 19 - COSTOS DE VENTA

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

Concepto	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
	Monto	Monto	Monto	Monto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones corretaje	(7.645)	(31.343)	0	(3.262)
Sistema operativo	(62.339)	(50.109)	(20.418)	(20.754)
Gastos Asociaciones	(10.385)	(14.328)	(6.590)	(4.683)
Total Costo de Venta	(80.369)	(95.780)	(27.008)	(28.699)

NOTA 20 - INGRESOS FINANCIEROS

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

Concepto	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
	Monto	Monto	Monto	Monto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por compras con pacto de retroventa	60.183	24.765	36.023	7.101
Inversión en Fondos Mutuos y Privados	1.426	354	1.395	(1.978)
Total Ingresos Financieros	61.609	25.119	37.418	5.123

NOTA 21 - SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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
Al 30 de septiembre 2016 y 2015 , 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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 septiembre 2016, la composición de los instrumentos en posición propia está compuesta por:

A+	93,7%
Fondos Propios RFNac	6,0%
Fondos Propios RVNac	0,0%
Fondos Propios RFInt	0,0%
Fondos Propios RVInt	0,3%

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2016 y 2015 , 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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 previsible 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

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2016 y 2015 , 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 22 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

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.

- **Comité de Auditoria**

Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos cuenta con un Comité de Auditoria compuesto por Directores, en el cual se supervisa la actividad del área de auditoria 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.

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2016 y 2015 , 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 22 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

- **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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2016 y 2015 , 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 22 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, Riesgo operacional, Continuación

- **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 septiembre 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.

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 M\$
Fondo de Inversión IMT RF Latam	CFICLAT-D	Cuotas de Fondos	1.028
Fondo Mutuo IM Trust Liquidez	CFMIMTIEZB	Cuotas de Fondos	96.502
Fondo de Inversión IM Tierras del Sur	CFIIMTDSUR	Cuotas de Fondos	21
Total			97.551

NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES

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

NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre 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.

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre 2016 y 2015 , 31 de diciembre 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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.