

Estados Financieros

BCP EMISIONES LATAM I S.A.

Santiago, Chile

31 de marzo de 2012 y 2011

Estados Financieros

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

31 de marzo de 2012 y 2011

Indice

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera.....	2
Estados de Resultados por Función.....	3
Estados de Resultados Integrales por Función.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estados de Flujo de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros	7
Nota 1 - Información General	7
Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables	8
Nota 3 - Gestión del Riesgo Financiero	13
Nota 4 - Estimaciones y Juicios Contables	14
Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	14
Nota 6 - Instrumentos Financieros por Categoría	15
Nota 7 - Transacciones con Partes Relacionadas	16
Nota 8 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes.....	17
Nota 9 - Ingresos Ordinarios y Costos Financieros.....	19
Nota 10 - Impuesto a la Renta.....	19
Nota 11 - Contingencias.....	19
Nota 12 - Patrimonio.....	20
Nota 13 - Medio Ambiente.....	21
Nota 14 - Caucciones Obtenidas de Terceros	21
Nota 15 - Sanciones.....	21
Nota 16 - Remuneraciones del Directorio.....	21
Nota 17 - Deterioro de Valor de los Activos.....	21
Nota 18 - Ganancias por Acción	22
Nota 19 - Hechos Relevantes	22
Nota 20 - Hechos Posteriores a la Fecha de Balance	23

MUS\$: Miles de Dólares Estadounidenses

UF : Unidad de Fomento

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

Al 31 de marzo de

ACTIVOS	Nota	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	560	654
Otros activos financieros, corrientes		2	2
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(7)	1.808	1.761
Total activo corriente		<u>2.370</u>	<u>2.417</u>
Activo no Corriente			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(7)	124.816	121.514
Total activo no corriente		<u>124.816</u>	<u>121.514</u>
Total Activos		<u>127.186</u>	<u>123.931</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivo Corriente			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		5	5
Otras provisiones, corrientes		0	4
Otros pasivos financieros corrientes	(8)	1.808	1.761
Total pasivo corriente		<u>1.813</u>	<u>1.770</u>
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros no corrientes	(8)	124.816	121.514
Total pasivo no corriente		<u>124.816</u>	<u>121.514</u>
Total Pasivos		<u>126.629</u>	<u>123.284</u>
Patrimonio Neto			
Capital emitido y pagado	(12)	1.102	1.102
Resultados retenidos		(545)	(455)
Total patrimonio neto		<u>557</u>	<u>647</u>
Total Pasivos y Patrimonio Neto		<u>127.186</u>	<u>123.931</u>

Las notas adjuntas números 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Estados de Resultados por Función

Por los ejercicios terminados al 31 de marzo de

	Nota	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Ingresos ordinarios	(9)	1.131	1.029
Costo financieros	(9)	(1.131)	(1.029)
Gastos de administración		(34)	(18)
Diferencias de cambio		-	-
Resultado antes de impuesto a las ganancias		<u>(34)</u>	<u>(18)</u>
Impuesto a las ganancias		-	-
Pérdida del ejercicio		<u>(34)</u>	<u>(18)</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		<u>(34)</u>	<u>(18)</u>
Ganancias por acción básica		US\$	US\$
Ganancia (pérdida), por acción básica en operaciones continuadas		(7,098)	(3,758)
Ganancia (pérdida), por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida), por acción básica		<u>(7,098)</u>	<u>(3,758)</u>

Las notas adjuntas números 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función

Por los ejercicios terminados al 31 de marzo de

	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Pérdida del ejercicio	<u>(34)</u>	<u>(18)</u>
Resultado integral total	<u>(34)</u>	<u>(18)</u>
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	<u>(34)</u>	<u>(18)</u>
Resultado integral total	<u><u>(34)</u></u>	<u><u>(18)</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los ejercicios terminados al 31 de marzo de

	Nota	Capital en acciones MUS\$	Resultado retenidos MUS\$	Patrimonio neto total MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	(12)	1.102	(511)	591
Cambios				
Pérdida del ejercicio		-	(34)	(34)
Saldo al 31 de marzo de 2012		1.102	(545)	557

	Nota	Capital en acciones MUS\$	Resultado retenidos MUS\$	Patrimonio neto total MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011		1.102	(437)	665
Cambios				
Pérdida del ejercicio		-	(18)	(18)
Saldo al 31 de marzo de 2011		1.102	(455)	647

Las notas adjuntas números 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Estados de Flujo de Efectivo Método Directo

Por los ejercicios terminados al 31 de marzo de

	2012	2011	
	NOTA	MU\$	MU\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Otros cobros por actividades de operación		4.252	0
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-94	-29
Otros pagos por actividades de operación		-	0
		4.252	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		-94	-29
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		0	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		-94	-29
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		0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		-94	-29
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		654	683
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	(5)	560	654

Las notas adjuntas números 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 1 - Información General

BCP Emisiones Latam 1 S.A., RUT 76.045.822 - 8 (en adelante, indistintamente “la Sociedad” o “la Compañía”) es una Sociedad Anónima constituida por escritura pública de fecha 12 de enero de 2009, otorgada en la 21ª Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur. El certificado se inscribió a fojas 2.616 N° 1743 del 16 de enero de 2009 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, se publicó en el Diario Oficial N° 39.268 de fecha 22 de enero de 2009.

Con fecha 9 de septiembre de 2009, la Sociedad fue inscrita en el Registro de Valores de la superintendencia de Valores y Seguros, bajo el número de inscripción 1.041.

El domicilio de la Sociedad es Avenida Vitacura N° 2939 - piso 8, Las Condes - Santiago.

A partir del 11 de noviembre de 2010, según lo acordado en Junta General de Accionistas, Credicorp Ltd. ha transferido la totalidad de sus acciones en BCP Emisiones Latam, a su subsidiaria peruana Grupo Crédito S.A., holding que posee, entre sus subsidiarias al Banco del Crédito del Perú.

Esta transferencia accionaria no conlleva ningún cambio en el control de BCP Emisiones Latam 1 S.A., en tanto que Credicorp Ltd., a través de su subsidiaria Grupo Crédito S.A., continuara manteniendo la propiedad del 99,9% de las acciones del BCP Emisiones Latam 1 S.A.

Finalmente, se hace presente que tanto BCP Emisiones Latam 1 S.A., y Banco Crédito del Perú han pasado a ser filiales directas de una misma matriz, esto es, Grupo Crédito S.A.

El objeto exclusivo de la Sociedad es la inversión en toda clase de valores mobiliarios y títulos de créditos. Estas inversiones serán financiadas mediante emisiones de bonos en Chile. En este sentido, la Sociedad actúa como vehículo de financiamiento e inversión de su Sociedad Matriz Grupo Crédito S.A.

En Vigésimo segunda sesión de Directorio BCP Emisiones Latam 1 S.A., celebrada con fecha 16 de mayo de 2012, el directorio por unanimidad acordó aprobación de los estados financieros de la Sociedad al 31 de marzo de 2012.

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

2.1 Período contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- | | |
|--|--|
| - Estado de resultados integrales y Estados de flujo de efectivo | Período de 3 meses terminados el 31 de marzo de 2012, comparativos con el 31 de marzo de 2011. |
| - Estado de situación financiera | Período de 3 meses terminados el 31 de marzo de 2012, comparativos con el 31 de marzo de 2011. |
| - Estado de cambios en el patrimonio neto | Saldos y movimientos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2012 y 2011. |

2.2 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Sociedad al 31 de marzo de 2012 y 2011 han sido preparados “de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera” (NIIF, IFRS, su sigla en Inglés) emitidas por el International Accounting Standard Board (“IASB”) e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

2.2.1 Mejoras y modificaciones a las normas existentes

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se habían publicado las interpretaciones y modificaciones a las normas existentes que se detallan a continuación. Estas interpretaciones son de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir de las fechas que se indican:

Normas Revisadas y Modificadas	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1: Presentación de Estados Financieros	01-07-2012
IAS 19: Beneficios a los Empleados	01-01-2013

Ninguna de las normas mencionadas ha generado o se estima que generará un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2 Bases de preparación (continuación)

2.2.2 Normas existentes que no han entrado en vigencia

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición	01-01-2013
IFRS 10: Estados Financieros Consolidados	01-01-2013
IFRS 11: Acuerdos Conjuntos	01-01-2013
IFRS 12: Revelaciones de Participación en Otras Entidades	01-01-2013
IFRS 13: Medición al Valor Razonable	01-01-2013

La Sociedad no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas interpretaciones y modificaciones y se encuentra evaluando el posible impacto de estas en sus futuros estados financieros.

2.3 Segmento operativo

Debido a la naturaleza de sus operaciones la Sociedad posee un único segmento operativo.

2.4 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera («moneda funcional»). Debido a que la Sociedad opera como una extensión de las operaciones de su matriz, la moneda funcional y de presentación de la Sociedad es el Dólar Estadounidense, que es la moneda funcional de su matriz.

b) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Sociedad clasifica sus activos financieros en la categoría Préstamos y cuentas por cobrar. La Sociedad no posee instrumentos financieros que sean clasificados en activos financieros negociables, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento ni activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron las inversiones. La Administración determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses después de la fecha del balance general. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en “cuentas por cobrar a entidades relacionadas”.

2.5.2 Reconocimiento y medición

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros.

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.5 Activos financieros (continuación)

2.5.2 Reconocimiento y medición (continuación)

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los préstamos y cuentas por cobrar, se registran por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o reorganización financiera y el incumplimiento o falta de pago.

En los casos que corresponda, se establecerá una provisión para reconocer las pérdidas por deterioro de valor. El importe de dicha provisión es la diferencia entre valor libro del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El valor libros del activo se reduce por medio de la cuenta provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados. La recuperación posterior de montos previamente reconocidos como deterioro se reconoce como abono al estado de resultados en el período en que ocurra.

2.6 Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos en su obtención o emisión. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.7 Impuesto a la renta y diferidos

La Sociedad reconoce sus derechos y obligaciones tributarias en base de las disposiciones legales vigentes.

El gasto por impuesto se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas, y corresponde al impuesto por pagar esperado sobre la renta imponible del año usando tasas tributarias promulgadas a la fecha de los estados financieros, cualquier ajuste a los impuestos por pagar de años anteriores y el efecto de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los efectos de impuestos diferidos se registran sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. Los impuestos diferidos activo y pasivo se determinan utilizando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha de los estados financieros y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

2.8 Reconocimiento de ingresos

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectivo y son presentados en el rubro Ingresos ordinarios en el estado de resultados.

2.9 Efectivo y equivalente de efectivo

La Sociedad matriz considera como efectivo y efectivo equivalente el efectivo disponible en caja y bancos.

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.10 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes a o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

Nota 3 - Gestión del Riesgo Financiero

Las actividades de la Sociedad pueden estar expuestas a diversos riesgos financieros, específicamente riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está administrada por la Gerencia de Administración y Finanzas, de acuerdo con las directrices de la Sociedad matriz y el Grupo. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros de la Sociedad de manera integrada con el grupo de empresas al cual pertenece.

Riesgos de mercado

Riesgo de tipo de cambio

El principal riesgo de mercado que enfrenta la Compañía está dado por el riesgo de tipo de cambio (UF/dólar), originado por el endeudamiento en bonos los cuales se encuentran fijados en Unidades de Fomento. No obstante a nivel de la Sociedad existe un calce natural con la Cuenta por cobrar a entidades relacionadas la cual se encuentra fijada en las mismas condiciones de monto, tasa, plazo y moneda, que el mencionado endeudamiento.

Producto de lo anterior, a nivel de BCP Emisiones Latam 1 S.A. no existe exposición neta a las variaciones del tipo de cambio.

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 3 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de Crédito

Los activos financieros que posee la Sociedad están compuestos por las cuentas por cobrar a entidades relacionadas y el monto en efectivo y equivalente a efectivo. Dada la naturaleza y relación existente entre estos activos y el endeudamiento el bono, el riesgo de crédito existente es considerado poco significativo.

Riesgo de Liquidez

Los flujos presupuestados por vencimiento de activos (pagaré entregado a BCP Emisiones Latam 1 S.A.) y pasivos originados por la emisión de bono se encuentran calzados en el corto y largo plazo.

La tabla de vencimiento de los pasivos financieros se encuentra en Nota 7.

Nota 4 - Estimaciones y Juicios Contables

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

No existen juicios contables ni estimaciones que representen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los estados financieros la Sociedad.

Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

	31.03.2012	31.03.2011
	MUS\$	MUS\$
Saldos en bancos	560	654
Total	560	654

No existen diferencias entre el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo considerando el estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo.

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 6 - Instrumentos Financieros por Categoría

La distribución de los instrumentos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera individual al 31 de marzo de 2012 es la siguiente:

Rubro del estado de Situación financiera	2012 Categoría préstamos y cuentas por cobrar MUS\$
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas (corriente)	1.808
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas (no corriente)	124.816
Total	<u>126.624</u>

Rubro del estado de Situación financiera	Categoría otros pasivos financieros MUS\$
Otros pasivos financieros (corriente)	1.808
Otros pasivos financieros no corrientes	124.816
Total	<u>126.624</u>

La distribución de los instrumentos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera individual al 31 de marzo de 2011 es la siguiente:

Rubro del estado de Situación financiera	2011 Categoría préstamos y cuentas por cobrar MUS\$
Cuentas por cobrar a relacionadas (corriente)	1.761
Cuentas por cobrar a relacionadas (no corriente)	121.514
Total	<u>123.275</u>

Rubro del estado de Situación financiera	Categoría otros pasivos financieros MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes	1.761
Otros pasivos financieros no corriente	121.514
Total	<u>123.275</u>

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 7 - Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad mantiene en sus registros cuenta por cobrar a "BCP Panamá", avalada con pagaré número 002, suscrito por el Banco de Crédito del Perú, a través de su agencia en Panamá, por la suma de UF 2.700.000, con el único objeto de constituirlo en garantía de los futuros tenedores de bonos en relación a la emisión inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 611 del 11 de septiembre de 2009.

Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad presenta cuenta por cobrar a "BCP Panamá" por MUS\$ 1.808 al corto plazo y MU\$ 124.816, al largo plazo, correspondientes a U.F. 2.700.000 más intereses devengados a la fecha de cierre.

El saldo por cobrar de largo plazo, devenga una tasa de interés efectiva promedio anual de 3,93% aproximadamente.

No se han efectuado transacciones con partes relacionadas distintas a la ya mencionada.

A la fecha de los presentes estados financieros, la Sociedad no tiene cuentas incobrables o de dudoso cobro con partes relacionadas.

Cuentas a cobrar a entidades relacionadas:

Corriente

RUT	País	Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente 31.03.2012 MUS\$	Corriente 31.03.2011 MUS\$
0-E	Panamá	BCP Panamá	Grupo controlador común	UF	1.808	1.761
Total					1.808	1.761

No Corriente

RUT	País	Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	No corriente 31.03.2012 MUS\$	No corriente 31.03.2011 MUS\$
0-E	Panamá	BCP Panamá	Grupo controlador común	UF	124.816	121.514
Total					124.816	121.514

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 8 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

El 26 de octubre de 2009, la Sociedad celebró a través de Escritura de Declaración como Representante de los Tenedores de Bonos, con el Banco Santander-Chile, para actuar por cuenta, nombre y representación de los tenedores de títulos de deuda, en adelante los "Acreedores Prendarios".

La Sociedad colocó el bono en mercado chileno con fecha efectiva 3 de noviembre de 2009.

Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad mantiene en sus registros la obligación por la emisión de los bonos, más los intereses devengados a la fecha de los presentes estados financieros, según emisión de bonos inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 611 del 11 de septiembre de 2009.

La obligación generada por la emisión de los bonos corresponde a Bono por U.F. 2.700.000 a una tasa de interés nominal anual de 3,5%.

Los vencimientos de intereses son semestrales y comienza su amortización a partir del 27 de abril del 2010 y el vencimiento y amortización de capital será el 29 de octubre de 2014.

El detalle de este rubro para los cierres al 31 de marzo de 2012 y 2011, es el siguiente:

Corriente	31.03.2012 MUS\$	31.03.2011 MUS\$
Otros pasivos financieros (Intereses Bono por pagar)	1.808	1.761
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	5	5
Otras provisiones	-	4
Total	<u>1.813</u>	<u>1.770</u>
No Corriente	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros (Obligaciones con el público Bonos por pagar)	<u>124.816</u>	<u>121.514</u>
Total	<u>124.816</u>	<u>121.514</u>

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 8 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

El análisis de los vencimientos contractuales de esta obligación se muestra en el siguiente cuadro.

N° de Inscripción o Identificación del Instrumento	Serie A	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés	Tasa de interés efectiva	Plazo final	Periodicidad		Vencimientos					Total no corriente al 31.03.2012	Colocación en Chile o el Extranjero	
							Pago de intereses	Pago de amortización	Total corriente al 31.03.2012	1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años			10 o más años
Bonos largo plazo		2.700.000	UF	3,50%	3,93%	29.10.2014	Semestral	Semestral	1.808	1.808	124.816	-	-	-	124.816	Chile

N° de Inscripción o Identificación del Instrumento	Serie A	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés	Tasa de interés efectiva	Plazo final	Periodicidad		Vencimientos					Total no corriente al 31.03.2011	Colocación en Chile o el Extranjero	
							Pago de intereses	Pago de amortización	Total corriente al 31.03.2011	1 Hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años			10 o más años
Bonos largo plazo		2.700.000	UF	3,50%	3,93%	29.10.2014	Semestral	Semestral	1.761	1.761	121.514	-	-	-	121.514	Chile

No existen diferencias significativas entre el valor contable de esta obligación y su valor de mercado.

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 9 - Ingresos Ordinarios y Costos Financieros

Los ingresos ordinarios al 31 de marzo de 2012 y 2011, ascienden a MUS\$ 1.131, y MUS\$ 1.029, respectivamente, son originados por intereses devengados de los derechos sobre pagaré número 002, suscrito por el Banco de Crédito del Perú, a través de su agencia en Panamá, en adelante "BCP Panamá" por la suma de UF 2.700.000, el cual fue endosado a BCP Emisiones Latam 1 S.A. a favor de los tenedores del bono, como se explica en nota 10 a).

Los costos financieros al 31 de marzo de 2012 y 2011, ascienden a MUS\$ 1.131, y MUS\$ 1.029, respectivamente corresponden a los intereses devengados por la obligación en bonos a la tasa de interés efectiva.

Nota 10 - Impuestos a la Renta

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la Sociedad presenta pérdidas tributarias ascendentes a MUS\$ 545, y MUS\$ 455, respectivamente, razón por la cual no se ha constituido provisión por impuesto a la renta.

Las diferencias temporales existentes entre las bases tributarias y financieras (incluida la pérdida tributaria) no han dado origen al reconocimiento de impuestos diferidos que deban ser reconocidos de acuerdo a NIC 12, debido a que a juicio de la administración es poco probable disponer de beneficios fiscales futuros con los que compensar dichas diferencias.

Nota 11 - Contingencias

a) Compromisos directos

- La Sociedad a la fecha de estos estados financieros ha entregado como garantía pagaré número 002, suscrito por el Banco de Crédito del Perú, a través de su agencia en Panamá, en adelante "BCP Panamá" por la suma de UF 2.700.000, el cual fue endosado a BCP Emisiones Latam 1 S.A.. El único objeto de este pagaré, es constituirlo como garantía para los futuros tenedores de bonos en relación a la emisión inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 611 del 11 de septiembre de 2009.
- El 26 de octubre de 2009, la Sociedad celebró a través de Escritura de Declaración como Representante de los Tenedores de Bonos, con el Banco Santander-Chile, para actuar por cuenta, nombre y representación de los tenedores de títulos de deuda, en adelante los "Acreedores Prendarios".

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 11 - Contingencias (continuación)

b) Compromisos indirectos

La Sociedad a la fecha de estos estados financieros no ha constituido avales.

c) Juicios y contingencias

La Sociedad a la fecha de estos estados financieros no tiene juicios ni otras acciones legales ni a favor ni en contra que la afecten en forma significativa.

Nota 12 - Patrimonio

La Sociedad se constituyó como Sociedad Anónima con fecha 12 de enero de 2009, con un capital de MUS\$ 2.300 dividido en 10.000 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas parcialmente, debiéndose pagar dentro del plazo de tres años a contar de la fecha de la escritura, según consta ante el Notario Público de Santiago, señor Ulises Aburto Spitzer.

Aportes de capital

- a) Con fecha 10 de febrero de 2009, los Accionistas de la Sociedad, efectuaron un pago parcial de las acciones suscritas, de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución de la Sociedad, por un monto de MUS\$ 60.
- b) Con fecha 21 de agosto de 2009, los Accionistas de la Sociedad, efectuaron un pago parcial de las acciones suscritas, de acuerdo a lo establecido en la escritura de constitución de la Sociedad, por un monto de MUS\$ 100.
- c) Con fecha 30 de octubre de 2009, los Accionistas de la Sociedad, efectuaron un pago parcial adicional de las acciones suscritas, de acuerdo a lo establecido en la escritura de constitución de la Sociedad, por un monto de MUS\$ 940.
- d) Con fecha 10 de noviembre de 2010, los Accionistas de la Sociedad, efectuaron un pago parcial adicional de las acciones suscritas, de acuerdo a lo establecido en la escritura de constitución de la Sociedad, por un monto de MUS\$ 2.

A la fecha de presentación de los citados estados financieros, el capital suscrito y pagado de la Sociedad según lo indicado en los párrafos anteriores “Aportes de capital” asciende a MUS\$ 1.102.

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 13 - Medio Ambiente

Debido a la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, ésta no efectúa desembolsos ambientales.

Nota 14 - Cauciones Obtenidas de Terceros

No existen cauciones obtenidas de terceros.

Nota 15 - Sanciones

Durante el periodo de 3 meses terminados al 31 de marzo de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas, no han aplicado ningún tipo de sanción a la Sociedad, a sus directores, Administradores, Gerente General o controladores.

Nota 16 - Remuneraciones del Directorio

Al 31 de marzo de 2012, los directores de la Sociedad no han percibido remuneraciones por asistencia a sesiones ni tampoco dietas.

Nota 17 - Deterioro de Valor de los Activos

El deterioro del valor de los activos esta determinado en función del nivel de su aporte a la generación de recursos financieros para la Sociedad.

En este sentido se ha establecido que la capacidad de generación de recursos financieros de la Sociedad, es producto de los intereses generados por pagaré numero 002, suscrito por el Banco de Crédito del Perú, a través de su agencia en Panamá, por la suma de UF 2.700.000, con el único objeto de constituirlo en garantía de los futuros tenedores de bonos en relación a la emisión inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 611 del 11 de septiembre de 2009.

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 17 - Deterioro de Valor de los Activos (continuación)

Para la evaluación del nivel de deterioro de la unidad generadora de efectivo antes definida, se obtiene el valor de los flujos futuros de caja de la Sociedad, equivalente a los intereses generados por este pagaré utilizando una tasa efectiva de 3,97% anual. En este caso se refleja el valor temporal de los flujos sin producir riesgos específicos asociados al activo.

Cuando se estima que el valor recuperable de un activo es menor que su importe neto en libros, la diferencia se registra con cargo a “resultados por deterioro de activos” del estado de resultados. Las pérdidas reconocidas de esta forma son revertidas con abono a dicha cuenta cuando mejoran las estimaciones sobre su valor recuperable, aumentando el valor del activo hasta el límite de valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste.

Nota 18 - Ganancia por Acción

El beneficio básico por acción se cálculo como el cuociente entre la utilidad (pérdida) neta del período atribuido a la Sociedad, y el número de acciones suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros.

Nota 19 - Hechos Relevantes

Acta de la junta ordinaria de accionistas

Celebrada con fecha 23 de abril de 2012, se adoptaron los siguientes acuerdos:

Nombramiento de auditores externos y clasificadores de riesgo

El presidente informa que, de acuerdo con la ley y los estatutos sociales, procede designar como auditores externos de la Sociedad para el ejercicio 2012, a la firma Ernst & Young; Asimismo señala que corresponde también designar a los clasificadores de riesgo del bono registrado bajo el N° 611 del 11 de septiembre de 2009, en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, a Feller - Rate Clasificadora de Riesgo y a Fitch Ratings.

En Vigésimo primera sesión de Directorio BCP Emisiones Latam 1 S.A., celebrada con fecha 14 de marzo de 2012, el directorio por unanimidad acordó aprobación de los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011.

En Vigésimo segunda sesión de Directorio BCP Emisiones Latam 1 S.A., celebrada con fecha 16 de mayo de 2012, el directorio por unanimidad acordó aprobación de los estados financieros de la Sociedad al 31 de marzo de 2012.

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2012 y 2011

Nota 20 - Hechos Posteriores a la Fecha de Balance

Entre el 31 de marzo de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que afecten significativamente la interpretación de los mismos.