

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Estados financieros

31 de diciembre de 2016

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de flujos de efectivo
Estado de cambios en el patrimonio
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento
US\$ - Dólar estadounidense





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 27 de marzo de 2017

Señores Accionistas y Directores
Credicorp Capital S.A. Securitizadora

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Credicorp Capital S.A. Securitizadora, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.



Santiago, 27 de marzo de 2017
Credicorp Capital S.A. Securitizadora
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Credicorp Capital S.A. Securitizadora al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Roberto J. Villanueva B.
RUT.: 7.060.344-6



Credicorp Capital S.A. Securitizadora

Estados Financieros

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015



Estados Financieros

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Índice

	Pág
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6
Nota 01 Información General	6
Nota 02 Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados	6
Nota 03 Saldos y Transacciones con entidades relacionadas	15
Nota 04 Efectivo y Equivalentes al Efectivo	16
Nota 05 Cuentas por pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	16
Nota 06 Pasivos por impuesto Corriente	16
Nota 07 Patrimonio	18
Nota 08 Sanciones	20
Nota 09 Gestión del Riesgo Financiero	20
Nota 10 Gastos de Administración	25
Nota 11 Ingresos Financieros	25
Nota 12 Hechos Relevantes	26
Nota 13 Hechos Posteriores	26

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos Estados Financieros

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Estado de Resultados Integrales
Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

ACTIVOS	Nota	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	319.387	311.165
Total activos corrientes		319.387	311.165
Total de activos		319.387	311.165
 PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(5)	428	1.335
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(3)	-	331
Pasivos por impuestos, corrientes	(6)	-	-
Total pasivos corrientes		428	1.666
Total pasivos		428	1.666
 Patrimonio			
Capital emitido	(7)	251.674	251.674
Ganancias (pérdidas) acumuladas		61.360	51.900
Otras reservas	(7)	5.925	5.925
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		318.959	309.499
Total patrimonio		318.959	309.499
Total patrimonio neto y pasivos		319.387	311.165

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos Estados Financieros

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Estado de Resultados Integrales
Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

ESTADO DE RESULTADOS	Nota	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias		-	-
Costo de Ventas		-	-
Ganancia Bruta		-	-
Gasto de Administración	(10)	(2.488)	(1.609)
Otras ganancias (pérdidas)		(19)	-
Ingresos Financieros	(11)	11.967	10.606
Diferencias de cambio		-	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		9.460	8.997
Gasto por impuestos a las ganancias	(6)	-	-
Ganancia (pérdida) procedente de oper.continuadas		9.460	8.997
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuas		-	-
Ganancia (pérdida)		9.460	8.997
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		9.460	8.997
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas		-	-
Ganancia (pérdida)		9.460	8.997
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		4.730	4.499
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		4.730	4.499
Ganancia por acción diluidas			
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones discontinuas		-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción		-	-
Estados de Otros Resultados Integrales			
Ganancia (pérdida)		9.460	8.997
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral		9.460	8.997
Resultado integral atribuible a la controladora		9.460	8.997
Total resultado integral		9.460	8.997

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos Estados Financieros

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2016

	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 período actual 01.01.2016	251.674	5.925	5.925	51.900	309.499	-	309.499
Saldo inicial reexpresado	251.674	5.925	5.925	51.900	309.499	-	309.499
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	9.460	9.460	-	9.460
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	9.460	9.460	-	9.460
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	9.460	9.460	-	9.460
Saldo final período al 31-12-2016	251.674	5.925	5.925	61.360	318.959	-	318.959

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos Estados Financieros

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Estado de Cambios en el Patrimonio Al 31 de diciembre de 2015

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2015	251.674	5.925	5.925	42.903	300.502	-	300.502
Saldo inicial reexpresado	251.674	5.925	5.925	42.903	300.502	-	300.502
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	8.997	8.997	-	8.997
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	8.997	8.997	-	8.997
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	8.997	8.997	-	8.997
Saldo final período al 31-12-2015	251.674	5.925	5.925	51.900	309.499	-	309.499

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos Estados Financieros

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Estado de Flujo de Efectivo Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO	2016 M\$	2015 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.414)	(1.769)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(3.414)	(1.769)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Intereses recibidos	11.967	10.606
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	11.967	10.606
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	(331)	(12.606)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(331)	(12.606)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	8.222	(3.769)
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	-	-
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8.222	(3.769)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	311.165	314.934
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	319.387	311.165

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos Estados Financieros

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Información General

Credicorp Capital S.A. Securitizadora, (la “Sociedad”) tiene por objeto exclusivo la adquisición de los créditos a que se refiere el artículo N° 135 de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores, y las normas legales que la modifiquen, reemplacen o complementen, la adquisición de derechos sobre flujo de pago y la emisión de títulos de deuda, de corto o largo plazo, originando la formación de patrimonios separados del patrimonio común de la emisora.

La Sociedad, está constituida por escritura pública de fecha 26 de octubre de 1999, otorgada en la Notaría de Santiago de Juan Ricardo San Martín Urrejola. Se autorizó su existencia y se aprobaron los estatutos por Resolución Exenta N° 23, de fecha 28 de enero de 2000, de la Superintendencia de Valores y Seguros, emitiéndose el certificado respectivo con la misma fecha. El certificado se inscribió a fojas 3.467 N° 2713 del 3 de febrero de 2000 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, se publicó en el Diario Oficial N° 36.583 de fecha 8 de febrero de 2000.

La Sociedad se encuentra inscrita en Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 4 de junio de 2001 bajo el N° 736, en consecuencia, su fiscalización y control dependen del citado organismo.

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

La matriz final de Credicorp Capital S.A. Securitizadora es Credicorp Capital Chile S.A., sociedad no fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no ha realizado operaciones propias de su giro.

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha con fecha 27 de marzo de 2017.

Nota 2 - Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados

Las principales políticas contables aplicadas en la presentación de los Estados Financieros se detallan a continuación:

a) Período cubierto.

Los Estados Financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015. El Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, cubren los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados, (continuación)

b) Moneda funcional y moneda de presentación.

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

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

c) Bases de preparación.

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Tal tratamiento contable difiere de lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12) y, por lo tanto, representó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las NIIF, a contar de 2016 y conforme a lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1, la Sociedad ha decidido aplicar retroactivamente dichas normas (de acuerdo con la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores") como si nunca hubiera dejado de aplicarlas.

Dado que lo indicado en el párrafo anterior no modifica ninguna de las cuentas expuestas en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, conforme lo expresado en el párrafo 40A de la NIC 1 "Presentación de estados Financieros", no resulta necesaria la presentación del Estados Financieros al 1 de enero de 2015 (tercera columna).

d) Bases de conversión.

Los activos y pasivos pactados en otras unidades equivalentes han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada uno de los períodos.

	31-12-2016	31-12-2015
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Unidad de Fomento	26.347,98	25.629,09
Dólar Observado	669,47	710,16

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados, (continuación)

e) Base de presentación.

Los Estados Financieros y los montos indicados en las notas al 31 de diciembre de 2016 y sus correspondientes notas, se muestran en forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2 a).

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) 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 y corresponde a traspaso de dineros sin intereses ni reajustes, quedando el saldo a valor nominal.

h) Impuestos a la renta e impuestos diferidos.

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

La Sociedad reconoce, cuando corresponda, los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias deducibles o 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.

i) 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, se considera todo a lo inherente a su giro. Credicorp Capital S.A. Securitizadora, al cierre de estos Estados Financieros, no ha tenido operaciones de su giro.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados, (continuación)

j) 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.

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.

k) Clasificación corriente y no corriente.

En el Estado de Situación Financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

l) Provisiones.

Son reconocidas cuando la Sociedad tiene la obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado y cuya liquidación requiera una salida efectiva de recursos que se considera probable y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre contable.

m) Reconocimiento de ingresos y gastos.

La Sociedad reconoce sus ingresos sobre base devengada por operaciones de retroventa. La Sociedad desde sus inicios hasta la fecha de estos Estados Financieros, no tiene patrimonios separados administrados y no ha percibido ingreso alguno por este concepto, por esta razón la administración de la Sociedad considera no aplicable hacer nota complementaria a los ingresos por administración de patrimonios separados, de acuerdo a lo solicitado en la NCG N° 286 N° III de la letra "a." hasta letra "e." respectivamente.

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 S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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) 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

p) Beneficios a los empleados.

La Sociedad a la fecha no mantiene dotación de personal.

q) Indemnización por años de servicio.

La Sociedad no tiene pactado con su personal indemnizaciones, debido que no mantiene dotación de personal.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

r) **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.

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.

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 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.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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".

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.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i> - Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018
<i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – 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
NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. 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 sea de bajo valor. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. 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.	01/01/2019
CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.	01/01/2018

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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 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.	01/01/2018
Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras	01/01/2018

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Entidades”. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016. 01/01/2018

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 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas, corresponden a cuentas corrientes, a las cuales no se aplica tasa de interés, y el detalle se presenta a continuación:

a) Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio de la Sociedad.

Los Directores de la Sociedad no son remunerados.

b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas.

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31-12-2016	31-12-2015
					M\$	M\$
96.465.000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	-	331
Total					-	331

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

c) Transacciones.

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31-12-2016		31-12-2015	
					Monto	Efectos en Resultado	Monto	Efectos en Resultado
					M\$	M\$	M\$	M\$
96.465.000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	(331)	-	(12.606)	-
96.489.000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Pactos	73.149.033	11.967	13.198.029	10.606

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Efectivo y Equivalente al Efectivo

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle es el siguiente:

Conceptos	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Disponible	-	-
Compra con pacto de reventa	319.387	311.165
Total	319.387	311.165

Las inversiones en operaciones de pactos con compromiso de retroventa, se encuentran registradas a su valor de costo más el interés devengado de acuerdo a la tasa implícita de compra y su vencimiento no supera los 90 días.

Nota 5 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar se presenta a continuación:

Acreeedor	Vencimientos	Concepto	31-12-2016	31-12-2015
			Monto	Monto
			M\$	M\$
PriceWaterhouse Coopers Consultores Auditores y Cia. Ltda.	30 días	Auditoría	428	1.335
		Totales	428	1.335

Nota 6 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes**a) Impuestos corrientes:**

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existen activos y pasivos por impuestos corrientes.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 6 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes (continuación)**b) Efecto en resultados:**

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existen activos y pasivos por impuestos diferidos.

c) Impuestos diferidos:

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen activos y pasivos por impuestos diferidos.

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva.

Al 31 de diciembre de 2016:

Concepto	31-12-2016			
	M\$			
Utilidad Financiera del Ejercicio Antes de Impuesto	9.460			
	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$	Totales M\$
Impuesto a la Renta	24,00%	-	2.270	2.270
Otros Impuestos	0,00%	-	-	-
C.M. Tributaria	(47,23%)	(4.468)	-	(4.468)
Otros Resultados Netos	0,00%	-	-	-
Renta Líquida Negativa	23,23%	2.198	-	2.198
Tasa Efectiva y gasto por impuesto a la renta	0,00%			-

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 6 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015:

Concepto	31-12-2015 M\$
Utilidad Financiera del Ejercicio Antes de Impuesto	8.997

	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$	Totales M\$
Impuesto a la Renta	22,50%	-	2.024	2.024
Otros Impuestos	0,00%	-	-	-
C.M. Tributaria	(47,14%)	(4.241)	-	(4.241)
Otros Resultados Netos	0,00%	-	-	-
Renta Líquida Negativa	24,64%	2.217	-	2.217
Tasa Efectiva y gasto por impuesto a la renta	0,00%			-

Nota 7 - Patrimonio

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detallan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

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	2.000	2.000	2.000
Total	2.000	2.000	2.000

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 7 – Patrimonio, (continuación)

b) Nómina de accionistas.

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene 2 Accionistas.

Accionistas	Cantidad de acciones	% del Capital
Credicorp Capital Chile S.A.	1.999	99,95
Inversiones IMT S.A.	1	0,05
Total	2.000	100,00

c) Capital

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	251.674	251.674
Total	251.674	251.674

d) Otras Reservas.

El monto por M\$5.925 que se indica en Otras Reservas en el saldo inicial, corresponde a la reclasificación del Capital Propio, por primera adopción a IFRS.

e) Política de Dividendo.

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

f) Gestión de riesgo de capital.

La gestión de capital de la Sociedad, se basa fundamentalmente en cumplir las exigencias contenidas en el Artículo N°132, del Título décimo octavo de la Ley N°18.045. La Sociedad posee un capital pagado en dinero efectivo superior a las diez mil unidades de fomento exigidas y no está afecto a gravámenes, prohibiciones o embargos.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 7 – Patrimonio (continuación)

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

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Patrimonio en UF	12.105,65	12.076,06

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.

Nota 8 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros.

Entre el 1° de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015, y entre el 1° de enero de 2016 y el 31 de diciembre 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 1° de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015, y entre el 1° de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la Sociedad, sus Directores o Administradores.

Nota 9 - Gestión del Riesgo Financiero

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

Credicorp Capital S.A. Securitizadora, reconoce estar sujeta a diversos tipos de riesgo financiero, respecto de los cuales ha definido políticas de administración de riesgo a nivel corporativo coherente con ellos:

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.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 9.1. Exposiciones al riesgo y formas en que estas surgen (continuación)

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

Dentro de la política de inversiones de Credicorp Capital S.A. Securitizadora, está contemplar 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 tipo de cambio

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 S.A. Securitizadora, por lo cual el riesgo se mantiene acotado y controlado a nivel de grupo.

b) Riesgo de crédito.

Riesgo emisor: Las inversiones de corto plazo mantenidas por la Sociedad se encuentran invertidas en instituciones de primer nivel, cuya clasificación de riesgo se sitúa preferentemente en las categorías BBB o superiores, y sus equivalentes.

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

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 9.1. Exposiciones al riesgo y formas en que estas surgen, (continuación)

c) Riesgo Operacional.

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

La gestión del riesgo operacional en Credicorp Capital S.A. Securitizadora 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 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.

9.2. Estructura Corporativa de Administración del Riesgo.

Credicorp Capital Chile S.A. tiene una estructura corporativa que trata todos los temas de la compañía y sus filiales (incluyendo a Credicorp Capital S.A. Securitizadora) respecto a riesgos, inversiones y control interno. A través de su Directorio y de los diversos comités corporativos, establece criterios, políticas y procedimientos que son implementados en las filiales a través de comités ejecutivos de cada una de éstas.

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

- **Directorio.**
El directorio 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 S.A. Securitizadora.
- **Comité de Riesgos.**
Credicorp Capital S.A. Securitizadora, 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 y liquidez de la empresa son reportados a diversos comités de alcance corporativo de la matriz, en donde se asegura una adecuada gestión de riesgos dentro de los parámetros establecidos.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

9.2. Estructura Corporativa de Administración del Riesgo, (continuación)

- **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.

- **Gerencia de Riesgos**

La Gerencia de Riesgos es responsable de asegurar la implementación y operación del modelo de Administración de Riesgo en Credicorp Capital Chile S.A. y por tanto como parte de ello, en Credicorp Capital S.A. Securitizadora, a través de las Subgerencias de Riesgo Financiero, Operacional y Crédito locales.

- **Subgerencia de Riesgo Operacional**

Área responsable de la gestión del riesgo operacional Credicorp Capital S.A. Securitizadora, para realizar esta labor, las Gerencias de la Securitizadora 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.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

9.2. Estructura Corporativa de Administración del Riesgo, (continuación)

- **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 S.A. Securitizadora.

- **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 S.A. Securitizadora.

- **Auditoría Interna**

Esta área es responsable de la revisión independiente de los procesos de Credicorp Capital S.A. Securitizadora, 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.

- **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 S.A. Securitizadora, a través de las Subgerencias de Riesgo Financiero, Operacional y Crédito locales.

9.3. Riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre del 2016, la empresa dentro de sus inversiones posee un Pacto de Retrocompra, enfrentando el Riesgo de Crédito de Contraparte y del Activo Subyacente asociado. La operación mencionada es con una sociedad relacionada y el subyacente son dos instrumentos, siendo uno de renta fija con Clasificación de Riesgo A+ y el otro un Pagare de una institución financiera con clasificación AA-

CREDECORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

9.4. Riesgo de liquidez.

Riesgo de liquidez se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Para mitigar el riesgo de liquidez, la institución mide, evalúa y da seguimiento al riesgo que resulta de las diferencias entre los flujos de efectivo proyectados a distintas fechas tomando en cuenta los activos (disponibilidades, inversiones en valores, pactos, derivados, cuentas por cobrar) y pasivos (préstamos, obligaciones varias y cuentas por pagar) más líquidos.

Nota 10 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración corresponde al siguiente detalle:

Concepto	01-01-2016	01-01-2015
	31-12-2016	31-12-2015
	Monto	Monto
	M\$	M\$
Patente Municipal	(795)	(43)
Auditorías	(1.693)	(1.566)
Total Gastos de Administración	(2.488)	(1.609)

Nota 11 - Ingresos Financieros

El detalle de los Ingresos Financieros es el siguiente:

Concepto	01-01-2016	01-01-2015
	31-12-2016	31-12-2015
	Monto	Monto
	M\$	M\$
Intereses por Compras con Pacto de Reventa	11.967	10.606
Total Ingresos Financieros	11.967	10.606

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 12 - Hechos Relevantes

Con fecha 02 de marzo de 2015 el señor Fernando Edwards Alcalde, asume el cargo de Gerente General de la Matriz Credicorp Capital Chile S.A. y de su controlador Inversiones IMT S.A. en reemplazo del señor Guillermo Tagle Quiroz, quien asume la Presidencia del Directorio de ambas sociedades.

Con fecha 3 de noviembre de 2015, conforme a lo previsto en los artículos 9° y 10° de la ley N°18.045 de Mercado de Valores, por medio de la presente, en representación de Credicorp Capital S.A. Securitizadora, sociedad anónima fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros, inscrita en el Registro de Valores, comunicó lo siguiente en calidad de Hecho Esencial:

En Junta Extraordinaria de Accionistas de IM Trust S.A. Securitizadora, celebrada con fecha 2 de septiembre de 2015, y reducida a escritura pública con fecha 9 de septiembre del mismo año en la notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente, se acordó cambiar la razón social de la Sociedad por Credicorp Capital S.A. Securitizadora.

Dicho cambio fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 311 de fecha 2 de noviembre de 2015.

Con fecha 30 de marzo de 2016, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros como hecho esencial la celebración de la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con la misma fecha en la cual se adoptaron los siguientes acuerdos:

1. Se aprobó la memoria, balance, Estados Financieros e informe de los auditores de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.
2. Se acordó no distribuir dividendos.
3. Se acordó la política de dividendos de la Sociedad para el año 2016.
4. En atención a la renuncia del director señor Luis Alfonso Carrera Sarmiento efectuada con fecha 29 de marzo de 2016, se efectuó la renovación total del directorio de la Sociedad, siendo elegidos como Directores, los señores Hugo Samander Orellana, Guillermo Tagle Quiroz, Patricio Bustamante Pérez, Guillermo Cabieses Crovetto y Hugo Horta Moya.
5. Se acordó que el directorio no recibirá remuneraciones durante el año 2016.
6. Se designó a PricewaterhouseCoppers Consultores y Auditores Compañía Limitada como los auditores de la Sociedad para el ejercicio 2016.
7. Se dio cuenta de las operaciones con partes relacionadas efectuadas durante el ejercicio 2015.
8. Se designó al diario electrónico El Mostrador como periódico en el cual se publicarán los avisos a citación a juntas de accionistas que pudieran resultar necesarias y las demás publicaciones legales de la Sociedad.

Nota 13 - Hechos Posteriores

Entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, la administración no tiene conocimiento de hechos posteriores que pueden afectar significativamente los Estados Financieros de la Sociedad.