

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

Estados financieros

Al 31 de marzo de 2010

CONTENIDO

Estado de situación financiera clasificado
Estado de resultados por función
Estado de resultados integrales
Estado de flujo de efectivo método indirecto
Estado de Cambios en el patrimonio neto
Notas a los estados financieros

MUS\$ - Miles de dólares estadounidenses

UF - Unidad de Fomento

Índice de los estados financieros del BCP Emisiones Latam 1 S.A.

Notas	Pág.
Estado de Situación Financiera Clasificado	-
Estado de Resultados por Función	-
Estado de Resultados Integrales	-
Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	-
Estado de Cambios en el Patrimonio	-
Notas a los estados financieros	1
1 Información general	1
2 Resumen de las principales políticas contables	1
2.1. Primera Adopción Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	1
2.2. Bases de preparación	1
2.2.1 Normas existentes que han entrado en vigencia	2
2.2.1 Normas existentes que no han entrado en vigencia	3
2.3. Segmentos operativos	3
2.4. Transacciones en moneda extranjera	3
2.5. Activos financieros	4
2.5.1 Clasificación	4
2.5.2 Reconocimiento y medición	4
2.6. Pasivos financieros	5
2.7. Impuesto a la renta	5
2.8. Reconocimientos de ingresos	5
2.9. Efecto equivalente de efectivo	5
2.10. Distribución de dividendos	5
3 Transición a las NIIF	6
3.1 Base de la transición a las NIIF	6
3.1.1 Aplicación de NIIF 1	6
3.2 Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos	6
3.2.1 Patrimonio al 31 de marzo de 2009	6
3.2.2 Patrimonio consolidado al 31 de diciembre de 2009	7
3.2.3 Resultados para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009	9
4 Gestión del riesgo financiero	9
5 Estimaciones y juicios contables	10
6 Efectivo y equivalentes al efectivo	10
7 Instrumentos financieros	11
7.a Instrumentos financieros por categoría	11
8 Préstamos que devengan intereses y otros pasivos financieros	12
9 Ingresos ordinarios y Costos financieros	14
10 Impuesto a la renta	14
11 Contingencias	14
12 Patrimonio	15
13 Transacciones con partes relacionadas	15
14 Medio ambiente	16
15 Hechos posteriores a la fecha de balance	16
16 Deterioro de valor de los activos	16
17 Ganancias por acción	17

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

CLASIFICADO

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de marzo de 2010</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2009</u>	<u>Al 12 de enero de 2009</u>
		MUS\$	MUS\$	MUS\$
ACTIVOS				
<u>Activos corrientes</u>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	794	811	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	1.748	738	-
Otros activos financieros corrientes		<u>5</u>	<u>7</u>	<u>-</u>
Total activos corrientes		<u>2.547</u>	<u>1.556</u>	<u>-</u>
<u>Activos no corrientes:</u>				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	<u>105.883</u>	<u>109.217</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>105.883</u>	<u>109.217</u>	<u>-</u>
Total activos		<u>108.430</u>	<u>110.773</u>	<u>-</u>
		=====	=====	=====
	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de marzo de 2010</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2009</u>	<u>Al 12 de enero de 2009</u>
		MUS\$	MUS\$	MUS\$
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		47	46	-
Otros pasivos financieros corrientes	8	<u>1.767</u>	<u>750</u>	<u>-</u>
Total pasivos corrientes		<u>1.814</u>	<u>796</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos no corrientes:</u>				
Otros pasivos financieros no corrientes	8	<u>105.883</u>	<u>109.217</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>105.883</u>	<u>109.217</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>107.697</u>	<u>110.013</u>	<u>-</u>
		=====	=====	=====
PATRIMONIO NETO				
Capital emitido		1.100	1.100	-
Resultados retenidos		<u>(367)</u>	<u>(340)</u>	<u>-</u>
Total patrimonio neto		<u>733</u>	<u>760</u>	<u>-</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>108.430</u>	<u>110.773</u>	<u>-</u>
		=====	=====	=====

Las notas adjuntas números 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

	<u>Nota</u>	Por el período terminado al 31 de marzo de <u>2010</u> MUS\$	Por el período terminado al 31 de marzo de <u>2009</u> MUS\$
Ingresos ordinarios	9	1.011	-
Costo financieros	9	(1.017)	-
Otros gastos		(21)	(34)
Diferencias de cambio		-	-
Otras ganancias (pérdidas) netas		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias		(27)	(34)
Impuesto a las ganancias		<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida del período		(27)	(34)
		=====	=====
Ganancia (Pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(27)	(34)
		=====	=====
Ganancias por acción básica			
Ganancia (Pérdida), por acción básica en operaciones continuadas		(0,0056)	(0,1303)
Ganancia (Pérdida), por acción básica en operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (Pérdida), por acción básica		(0,0056)	(0,1303)
		=====	=====

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

	<u>Nota</u>	Por el período terminado al 31 de marzo de <u>2010</u> MUS\$	Por el período terminado al 31 de marzo de <u>2009</u> MUS\$
Ganancia (Pérdida)		(27)	(34)
Diferencias de cambio por conversión		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de flujo de efectivo		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultado integral		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Otro Resultado Integral		-	-
Resultado integral total		(27)	(34)
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(27)	(34)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total		(27)	(34)
		=====	=====

Las notas adjuntas números 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

METODO INDIRECTO

	<u>Nota</u>	Por el período terminado al 31 de marzo	31 de marzo
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		MUS\$	MUS\$
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Pérdida del período		(27)	(34)
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		2	-
Cuentas por pagar de origen comercial		<u>1</u>	<u>34</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(24)</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Préstamos documentados en empresas relacionadas		<u>2.324</u>	<u>-</u>
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>2.324</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Acciones pagadas		-	60
Préstamos de largo plazo		<u>(2.317)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(2.317)</u>	<u>60</u>
Disminución (incremento) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(17)	60
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo		-	-
Saldo de efectivo al inicio del período		<u>811</u>	<u>-</u>
Saldo de efectivo al final del período	6	<u>794</u>	<u>60</u>
		=====	=====

Las notas adjuntas números 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN
EL PATRIMONIO NETO

	<u>Acciones ordinarias</u>			
	<u>Capital en</u> <u>Acciones</u>	<u>Prima de</u> <u>emisión</u>	<u>Resultados</u> <u>retenidos</u>	<u>Patrimonio</u> <u>neto total</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2010	1.100	-	(340)	760
Cambios:				
Resultado del ejercicio	-	-	(27)	(27)
Saldo al 31 de marzo de 2010	1.100		(367)	733
	=====	=====	=====	=====

Saldo inicial 12 de enero de 2009

	<u>Acciones ordinarias</u>			
	<u>Capital en</u> <u>Acciones</u>	<u>Prima de</u> <u>emisión</u>	<u>Resultados</u> <u>retenidos</u>	<u>Patrimonio</u> <u>neto total</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 12 de enero de 2009	-	-	-	-
Cambios:				
Emisión de patrimonio	60	-	-	60
Resultado del período	-	-	(34)	(34)
Saldo inicial al 31 de marzo de 2009	60	-	(34)	26
	=====	=====	=====	=====

	<u>Acciones ordinarias</u>			
	<u>Capital en</u> <u>Acciones</u>	<u>Prima de</u> <u>emisión</u>	<u>Resultados</u> <u>retenidos</u>	<u>Patrimonio</u> <u>neto total</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 12 de enero de 2009	-	-	-	-
Cambios:				
Emisión de patrimonio	1.100	-	-	1.100
Resultado del ejercicio	-	-	(340)	(340)
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	1.100	-	(340)	760
	=====	=====	=====	=====

Las notas adjuntas números 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

BCP EMISIONES LATAM 1 S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 - INFORMACION 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 09 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 1041.

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

La Sociedad es filial de Credicorp Ltd., holding que posee, entre sus subsidiarias, al Banco del Crédito del Perú.

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 Credicorp Ltd.

El número promedio y final de empleados de la sociedad es “0”, a la fecha de estas notas no tiene empleados que informar.

En Decimo segunda sesión de directorio de BCP Emisiones Latam 1 S.A., celebrada con fecha 30 de mayo de 2010, el directorio por unanimidad acuerdan aprobación de estados financieros al 31 de marzo de 2010.

NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Período contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes periodos:

- | | |
|---|---|
| - Estado de situación financiera | Período de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2010 comparativo con el 31 de diciembre de 2009. |
| - Estados de resultados integrales y Estados de flujo de efectivo | Período trimestral es finalizados el 31 de marzo de 2010 y 2009. |
| - Estado de cambios en el patrimonio neto | Saldos y movimientos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2010, de 2009 y el 31 de diciembre de 2009 |

Los presentes estados financieros de BCP Emisiones Latam 1 S.A. representan sus primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el ejercicio anual 2010, siendo su fecha de transición, la fecha de inicio de sus operaciones (12 de enero de 2009).

2.2 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2009 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en Chile.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la revalorización de instrumentos financieros disponibles para la venta y activos financieros a valor justo por resultados.

2.2.1 Normas existentes que han entrado en vigencia

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:

Norma	Título	Asunto corregido	Aplicación a partir de los estados financieros cuyos períodos comiencen el)
IFRS 2	Pagos basados en acciones	Alcance de IFRS 2 e IFRS 3 revisado	1 de julio de 2009
IFRS 3 (Revisada)	Combinación de negocios	Enmienda para confirmar que además de las combinaciones de negocios, tal y como son definidos por IFR 3 (revisado), las contribuciones del negocio a la formación de un negocio conjunto y la transacción del control común no están dentro del alcance de IFRS 2 pago basado en acciones.	1 de julio de 2009
IAS 27 (Revisada)	Estados financieros consolidados y separados	Definición de control y revelaciones mejoradas sobre las entidades consolidadas y no consolidadas.	1 de julio de 2009
IFRIC 9	Reevaluación de derivado implícito	Alcance de IFRS 9 e IFRS 3 revisado.	1 de julio de 2009
IFRIC 16	Cobertura de inversión neta en operaciones en el exterior	Cambio a la restricción de la entidad que puede poseer instrumentos de cobertura.	1 de julio de 2009
IFRIC 17	Distribución de activos no monetarios a los propietarios	El dividendo pagado a los propietarios debe ser medido al valor razonable de los activos distribuidos y que cualesquiera diferencia entre esta cantidad y el anterior valor en libros de los activos distribuidos debe ser reconocido en utilidad o pérdida cuando la entidad liquide los dividendos por pagos.	1 de julio de 2009
IFRIC 18	Transferencia de activos de los clientes	La interpretación concluye que cuando el elemento de propiedad, planta y equipo satisface la definición de activo desde la perspectiva de quien lo recibe debe reconocer el activo a su valor razonable a la fecha de la transferencia.	1 de julio de 2009
IFRS 1 (enmienda)	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Enmienda IFRS 1, exenciones en la adopción inicial de las NIIF.	1 de enero de 2010
IFRS 2 (enmienda)	Pagos basados en acciones	Enmienda IFRS 2, transacción con pago basado en la acción y liquidación en caja entre empresas del grupo.	1 de enero de 2010
IFRS 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Mejora a la IFRS 5, información de activos no circulantes clasificados como un activo para la venta u operaciones discontinuadas.	1 de enero de 2010
IFRS 8	Segmentos de operación	Divulgación de información acerca de segmentos de activos.	1 de enero de 2010
IAS 1	Presentación de los estados financieros	Clasificación actual de instrumentos convertibles.	1 de enero de 2010
IAS 7	Estado de flujos de efectivo	Clasificación de gastos en activos no reconocidos.	1 de enero de 2010
IAS 17	Arrendos	Clasificación de arrendos y terrenos.	1 de enero de 2010
IAS 18	Ingresos	Determinar si es que una entidad está actuando como principal o como agente.	1 de enero de 2010
IAS 36	Deterioro de activos	Unidad contable para test de perjuicio de menor valor de inversión.	1 de enero de 2010
IAS 38	Activos intangibles	Correcciones adicionales derivados de IFRS 3 revisados.	1 de enero de 2010
IAS 39	Instrumentos financieros: Reconocimiento y mediación	Medición del valor justo de un activo intangible adquirido en una transacción combinada. Tratamiento de multas por pagos anticipados como derivados altamente relacionados. Excepciones de alcance para contratos de negocios combinados. Flujo de efectivo de la cuenta de cobertura.	1 de enero de 2010 1 de enero de 2010 1 de enero de 2010 1 de enero de 2010

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

Normas existentes que no han entrado en vigencia

Norma	Título	Asunto corregido	Aplicación a partir de los estados financieros cuyos períodos comiencen el)
IAS 24	Partes vinculadas (revisadas)	Simplificación a los requerimientos de revaluación para las entidades gubernamentales y clasifica la definición de partes vinculadas.	1 de enero de 2011
IAS 32	Clasificación de emisiones de derecho de acciones (enmienda)	Las emisiones de derecho, opciones y garantía para adquirir una cantidad de instrumentos de patrimonio propios de la entidad por una cantidad fija de cualquier moneda son instrumentos de patrimonio si son ofrecidos a prorrata para todos los propietarios de la misma clase de instrumentos de patrimonio no-derivados propios de la entidad.	1 de enero de 2011
IFRS 9	Instrumentos financieros	Todos los activos financieros reconocidos que actualmente están dentro del alcance de IAS 39 serán medidos ya sea al costo amortizado o al valor razonable.	1 de enero de 2013
IFRIC 14 (enmienda)	Pagos anticipados de un requerimiento mínimo de fondos	Reduce de manera no intencional el beneficio que de otra manera surgiría a partir del pago anticipado voluntario de las contribuciones mínimas financieras.	1 de enero de 2011
IFRIC 19	Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Clasifica los requisitos contenidos en los IFRS, cuando una entidad renegocia los términos de un pasivo financiero con un acreedor y este acuerda aceptar las acciones u otro tipo de instrumento de patrimonio para cancelar parcial o completamente el pasivo financiero.	1 de julio de 2011

La Sociedad no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas interpretaciones y modificaciones.

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 y saldos

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.

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” y “en efectivo y efectivo equivalente” en el balance.

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 no llevados a valor razonable con cambios en resultados.

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.

Se establece 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.

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 del balance general, 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 del balance general 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 y las inversiones en instrumentos financieros de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

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 periodo 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 - TRANSICION A LAS NIIF

3.1 Base de la transición a las NIIF

3.1.1 Aplicación de NIIF 1

La Sociedad fue constituida por escritura pública el 12 de enero de 2009, por lo que no presenta saldos al 1 de enero de 2009. Dado lo anterior, para efectos de aplicación inicial de las NIIF se ha considerado como fecha de transición su fecha de constitución. Los estados financieros iniciales no presentan saldos y por lo tanto, no existen efectos sobre los saldos iniciales generados por la aplicación de las NIIF.

Los estados financieros de la Sociedad por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009 fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Sociedad ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

3.2 Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF de la Sociedad. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Patrimonio al 31 de marzo de 2009
- Patrimonio al 31 de diciembre de 2009
- Resultado para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009
- Resultado para el período terminado el 31 de marzo de 2009

El estado de flujos de efectivo no presenta diferencias entre la norma local y las NIIF.

3.2.1 Patrimonio al 31 de marzo de 2009

<u>Concepto</u>	<u>Principios contables chilenos</u>	<u>Efecto de la transición NIIF</u>	<u>NIIF</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
ACTIVOS			
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	60	-	60
Total activos corrientes	60	-	60
	-----	-----	-----
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS			
<u>Pasivos corrientes</u>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	34	-	34
Total pasivo corrientes	34	-	34
	=====	=====	=====
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	60	-	60
Resultados retenidos	(34)	-	(34)
Total patrimonio neto	26	-	26
	-----	-----	-----
Total pasivos y patrimonio neto	60	-	60
	=====	=====	=====

3.2.2 Patrimonio consolidado a 31 de diciembre de 2009.

<u>Concepto</u>		<u>Principios</u>	<u>Efecto de la</u>	<u>NIIF</u>
		<u>contables chilenos</u>	<u>transición NIIF</u>	
		MUS\$	MUS\$	MUS\$
<u>ACTIVOS</u>				
<u>Activos corrientes</u>				
Efectivo y equivalentes al efectivo		811	-	811
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	a)	3.868	(3.130)	738
Pagos anticipados		<u>7</u>	<u>-</u>	<u>7</u>
Total activos corrientes		<u>4.686</u>	<u>(3.130)</u>	<u>1.556</u>
<u>Activos no corrientes</u>				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	a)	108.304	913	109.217
Activos diferidos	b)	<u>2.126</u>	<u>(2.126)</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>110.430</u>	<u>(1.213)</u>	<u>109.217</u>
Total activos		<u>115.116</u>	<u>(4.343)</u>	<u>110.773</u>
		=====	=====	=====
<u>Concepto</u>		<u>Principios</u>	<u>Efecto de la</u>	<u>NIIF</u>
		<u>contables chilenos</u>	<u>transición NIIF</u>	
		MUS\$	MUS\$	MUS\$
<u>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Acreedores comerciales y otras cuenta por pagar		46	-	46
Otros pasivos financieros corrientes	c)	<u>3.869</u>	<u>(3.119)</u>	<u>750</u>
Total pasivos corrientes		<u>3.915</u>	<u>(3.119)</u>	<u>796</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Otros pasivos financieros no corrientes	c)	108.315	902	109.217
Pasivos diferidos	b)	<u>2.126</u>	<u>(2.126)</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>110.441</u>	<u>(1.224)</u>	<u>109.217</u>
<u>PATRIMONIO NETO</u>				
Capital emitido		1.100	-	1.100
Resultados retenidos (utilidades acumuladas)		<u>(340)</u>	<u>-</u>	<u>(340)</u>
Total patrimonio neto		<u>760</u>	<u>-</u>	<u>760</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>115.116</u>	<u>(4.343)</u>	<u>110.773</u>
		=====	=====	=====

Explicación de los efectos de transición a NIIF al 31 de diciembre de 2009

Se detallan a continuación las explicaciones y cuantificación de los diferentes conceptos enumerados en la conciliación incluida en el punto anterior.

a) Ajuste por cuentas por cobrar a entidades relacionadas

El ajuste en activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar a entidades relacionadas) ascendente a MUS\$ 2.217 corresponde al ajuste de la tasa efectiva de la cuenta por cobrar a entidades relacionadas. Este ajuste incluye también el efecto por cambio de presentación de los intereses por devengar los cuales bajo la norma local se presentaban formando parte de la cuenta por cobrar. Este ajuste es completamente compensado con el ajuste por el mismo concepto originado por la deuda por bonos, según lo mencionado en el punto c) abajo.

b) Ajuste en activos/ pasivo diferidos

El efecto de los activos y pasivos diferidos ascendente a M\$ 2.126 respectivamente, deben ser eliminados como ajustes de transición a NIIF para ser presentados en forma neta.

c) Ajuste por otros pasivos financieros

El ajuste en pasivos financieros (otros pasivos financieros) ascendente a MUS\$ 2.217 corresponde al ajuste a tasa efectiva de la deuda en bonos mantenidos por la Sociedad y el cambio de presentación de los intereses por devengar pasando ahora a mostrar sólo los intereses devengados.

3.2.3 Resultado para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009

Concepto	Principios contables chilenos	Efecto de la transición NIIF	NIIF
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos ordinarios	a) 664	74	738
Costos financieros	a) (676)	(74)	(750)
Otros gastos	(320)	-	(320)
Diferencia en cambio	<u>(8)</u>	<u>-</u>	<u>(8)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS			
Impuesto a las ganancias	(340)	-	(340)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO DE ACTIVIDADES CONTINUADA DESPUES DE IMPUESTO			
	(340)	-	(340)
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

En relación al resultado por el período terminado el 31 de marzo de 2009 no existen diferencias con la norma local originadas por la aplicación de las NIIF.

Explicación de los efectos de transición a NIIF en el resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

Se detallan a continuación las explicaciones y cuantificación de los diferentes conceptos enumerados en la conciliación del estado de resultados incluida en el punto anterior.

Ingresos ordinarios y costos financieros

El ajuste en Ingresos ordinarios y costos financieros corresponden al efecto de ajustar a tasa efectiva tanto los pagarés por cobrar a entidades relacionadas como la deuda con el público en bonos.

NOTA 4 - GESTION 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.

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

La tabla de vencimiento de los pasivos financieros se encuentra en Nota 8.

NOTA 5 - 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 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	<u>31/03/10</u>	<u>31/12/09</u>	<u>12/01/09</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldos en bancos	<u>794</u>	<u>811</u>	<u>-</u>
Total	<u>794</u>	<u>811</u>	<u>-</u>
	=====	=====	=====

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.

NOTA 7 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

La distribución de los instrumentos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera consolidado al 31 de marzo de 2010 es la siguiente:

<u>Rubro del estado de situación financiera</u>	Categoría: <u>Préstamos y cuentas por cobrar</u> MUS\$
Efectivo y equivalencias al efectivo	794
Cuentas por cobrar a relacionadas (corriente)	1.748
Cuentas por cobrar a relacionadas (no corriente)	<u>105.883</u>
Total	108.425 =====
	Categoría: <u>Otros pasivos financieros</u> MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes	1.767
Otros pasivos financieros no corrientes	<u>105.883</u>
Total	107.650 =====

La distribución de los instrumentos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

<u>Rubro del estado de situación financiera</u>	Categoría: <u>Préstamos y cuentas por cobrar</u> MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	811
Cuentas por cobrar a relacionadas (corriente)	738
Cuentas por cobrar a relacionadas (no corriente)	<u>109.217</u>
Total	110.766 =====
	Categoría: <u>Otros pasivos financieros</u> MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes	750
Otros pasivos financieros no corriente	<u>109.217</u>
Total	109.967 =====

NOTA 8 – PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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 a una tasa de 3,97% anual.

Al 31 de Diciembre de 2009, 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 N0 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 Capital e Intereses son semestrales y comienza su amortización a partir del 27 de abril del 2010.

El detalle de este rubro para los cierres al 31 de marzo de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y 12 de enero de 2009, es el siguiente:

	<u>31/03/10</u>	<u>31/12/09</u>
	MUS\$	MUS\$
<u>Corriente</u>		
Otros pasivos financieros (Intereses Bono por pagar)	1.767	750
Cuentas por pagar comerciales	<u>47</u>	<u>46</u>
Total	1.814	796
	=====	=====
<u>No corriente</u>		
Otros pasivos financieros (Obligaciones con el público - Bonos por pagar)	<u>105.883</u>	<u>109.217</u>
Total	105.883	109.217
	=====	=====

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

N° de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés	Tasa de interés efectiva	Plazo final	Periodicidad		Total Corriente al 31.03.10 US\$	Vencimientos					Total No Corriente al 31.03.10 US\$	Colocación en Chile o el extranjero
							Pago de intereses	Pago de amortización		1 hasta 2 años US\$	más de 2 hasta 3 años US\$	más de 3 hasta 5 años US\$	más de 5 hasta 10 años US\$	10 o más años US\$		
Bonos largo plazo	A	2.700.000	UF	3,50%	3,93%	29-10-2014	Semestral	Semestral	3.751	3.751	3.751	115.606	-	-	123.108	Chile
N° de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés	Tasa de interés efectiva	Plazo final	Periodicidad		Total Corriente al 31.12.09 US\$	Vencimientos					Total No Corriente al 31.12.09 US\$	Colocación en Chile o el extranjero
							Pago de intereses	Pago de amortización		1 hasta 2 años US\$	más de 2 hasta 3 años US\$	más de 3 hasta 5 años US\$	más de 5 hasta 10 años US\$	10 o más años US\$		
Bonos largo plazo	A	2.700.000	UF	3,50%	3,93%	29-10-2014	Semestral	Semestral	3.869	3.869	3.869	119.246	-	-	126.984	Chile

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

NOTA 9 - INGRESOS ORDINARIOS Y COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros al 31 de marzo de 2010 corresponden a los integrales devengados por la obligación en bonos a tasa de interés efectiva.

Por su parte, no existen ingresos financieros al 31 de marzo de 2009, por cuanto estos últimos son originados de la obligación relacionada con 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.

A su vez al 31 de marzo de 2009, no existen costos financieros por cuanto estos últimos son originados de la obligación relacionada con 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, 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.

NOTA 10 – IMPUESTOS A LA RENTA

Al 31 de marzo de 2010, y al 31 de diciembre de 2009, la sociedad presenta pérdidas tributarias ascendentes a MUS\$ 27, y MUS\$ 34, respectivamente razón por la cual no se han constituido pasivos 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.

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

a) Compromisos directos

- La sociedad a la fecha de estos estados financieros ha otorgado 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, 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.
- 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".

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

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.

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.

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.

A la fecha de presentación de los sitados estados financieros, el capital suscrito y pagado de la sociedad según lo indicado en los párrafos anteriores "**Aportes de capital**" asciende a la suma de MUS\$ 1.100.-

NOTA 13 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre de 2009, 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 diciembre de 2009, la Sociedad presenta cuenta por cobrar a "BCP Panamá" por MUS\$ 738 al corto plazo y MUS\$ 109.217 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 3,9264%.

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 entre partes relacionadas.

Cuentas a cobrar a entidades relacionadas:

- Corriente

RUT	País	Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	No Corriente		
					31/03/2010	31/12/2009	12/01/2009
					MUS\$	MUS\$	MUS\$
0-E	Panamá	BCP Panamá	Grupo controlador común	UF	1.748	738	-
		Total			1.748	738	-

- No corriente

RUT	País	Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	No Corriente		
					31/03/2010	31/12/2009	12/01/2009
					MUS\$	MUS\$	MUS\$
0-E	Panamá	BCP Panamá	Grupo controlador común	UF	105.883	109.217	-
		Total			105.883	109.217	-

NOTA 14 - MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 15 - HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Entre el 31 de marzo de 2010 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que afecten significativamente la interpretación de los mismos.

NOTA 16 – 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.

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 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 17 – GANANCIA POR ACCION

El beneficio básico por acción se calculo como el cociente entre la utilidad (perdida) neta del periodo atribuido a la sociedad, y el número de acciones suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros.