



Credicorp Capital S.A. Securitizadora

Estados Financieros

Santiago, Chile

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



CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Estados financieros

30 de junio de 2016

CONTENIDO

Informe de revisión del auditor independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos

M\$ - Miles de pesos chilenos

UF - Unidad de Fomento





INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 29 de agosto de 2016

Señores Accionistas y Directores
Credicorp Capital S.A. Securitizadora

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio adjunto de Credicorp Capital S.A. Securitizadora al 30 de junio de 2016, y los estados intermedios de resultados integrales por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015 y los correspondientes estados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los periodos de seis meses terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. El alcance de una revisión, es substancialmente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.



Santiago, 29 de agosto de 2016
Credicorp Capital S.A. Securitizadora
2

Otros asuntos – Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015

Con fecha 29 de marzo de 2016 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 de Credicorp Capital S.A. Securitizadora, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 de Credicorp Capital S.A. Securitizadora, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 24 de febrero de 2015.

A stylized handwritten signature in black ink.

Roberto J. Villanueva B.
RUT: 7.060.344-6

A handwritten signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers'.

Estados Financieros

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

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

Índice

	Pag.
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	8
Nota 1 Información General	8
Nota 2 Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados.....	9
Nota 3 Saldos y Transacciones con entidades relacionadas.....	19
Nota 4 Efectivo y Equivalentes al Efectivo	20
Nota 5 Cuentas por pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	20
Nota 6 Pasivos por impuesto Corriente.....	20
Nota 7 Patrimonio	22
Nota 8 Sanciones.....	23
Nota 9 Gestión del Riesgo Financiero.....	24
Nota 10 Gastos de Administración.....	28
Nota 11 Ingresos Financieros	28
Nota 12 Hechos Relevantes.....	29
Nota 13 Hechos Posteriores	29

M\$: Miles de pesos chilenos

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Estados de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2016 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2015

ACTIVOS	Nota	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	316.001	311.165
Total activos corrientes		<u>316.001</u>	<u>311.165</u>
Total de activos		<u>316.001</u>	<u>311.165</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(5)	847	1.335
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(3)	673	331
Pasivos por impuestos, corrientes	(6)	-	-
Total pasivos corrientes		<u>1.520</u>	<u>1.666</u>
Total pasivos		<u>1.520</u>	<u>1.666</u>
 Patrimonio			
Capital emitido	(7)	251.674	251.674
Ganancias (pérdidas) acumuladas		56.882	51.900
Otras reservas	(7)	5.925	5.925
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>314.481</u>	<u>309.499</u>
Total patrimonio		<u>314.481</u>	<u>309.499</u>
Total patrimonio neto y pasivos		<u>316.001</u>	<u>311.165</u>

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 30 de junio de 2016 y 2015 (no auditados)

ESTADO DE RESULTADOS	Nota	30-06-2016 M\$	30-06-2015 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias		-	-
Costo de Ventas		-	-
Ganancia Bruta		-	-
Gasto de Administración	(10)	(863)	(21)
Otras ganancias (pérdidas)		(10)	-
Ingresos Financieros	(11)	5.855	5.512
Diferencias de cambio		-	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		4.982	5.491
Gasto por impuestos a las ganancias	(6)	-	(294)
Ganancia (pérdida) procedente de oper.continuadas		4.982	5.197
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuas		-	-
Ganancia (pérdida)		4.982	5.197
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		4.982	5.197
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas		-	-
Ganancia (pérdida)		4.982	5.197
 Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		2.491	2.599
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		2.491	2.599
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)		4.982	5.197
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral		4.982	5.197
Resultado integral atribuible a la controladora		4.982	5.197
Total resultado integral		4.982	5.197

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

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Estados de Cambios en el Patrimonio Al 30 de junio 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)	-	-	-	4.982	4.982	-	4.982
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	4.982	4.982	-	4.982
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	4.982	4.982	-	4.982
Saldo final período al 30-06-2016	251.674	5.925	5.925	56.882	314.481	-	314.481

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

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Estados de Cambios en el Patrimonio Al 30 de junio 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)	-	-	-	5.197	5.197	-	5.197
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	5.197	5.197	-	5.197
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	5.197	5.197	-	5.197
Saldo final período al 30-06-2015	251.674	5.925	5.925	48.100	305.699	-	305.699

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

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Estado de Flujos de Efectivo Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 (no auditados)

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	(1.361)	(1.054)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(1.361)	(1.054)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Intereses recibidos	5.855	5.411
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	5.855	5.411
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	342	1.054
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	342	1.054
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	4.836	5.411
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	4.836	5.411
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	311.165	314.934
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	316.001	320.345

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 30 de junio de 2016 (no auditado)

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

Los presentes Estados Financieros al 30 de junio de 2016, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 29 de agosto de 2016.

Nota 2 - Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados

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

a) Período cubierto.

Los Estados Financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015. El Estado Intermedio de Resultados Integrales, Estado Intermedio de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por el periodo de seis meses al 30 de junio de 2016 y 2015.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2016 (no auditado)

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 instrucciones y normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS.

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.

	30-06-2016	31-12-2015
	\$	\$
Unidad de Fomento	26.052,07	25.629,09
Dólar Observado	661,37	710,16

e) Base de presentación.

Los Estados Financieros y los montos indicados en las notas al 30 de junio 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”.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2016 (no auditado)

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

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 imposables entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

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 imposables 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.

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.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2016 (no auditado)

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

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 30 de junio de 2016 (no auditado)

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.

r) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) emitidas vigentes y no vigentes en el 2016.

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

Enmiendas y mejoras

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

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2016 (no auditado)

Enmiendas y mejoras

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)

Emitidas en diciembre de 2013.

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

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

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

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

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

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2016 (no auditado)

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

Enmiendas y mejoras

NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). Su adopción anticipada está permitida.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)

Emitidas en diciembre de 2013.

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

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

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

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

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

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2016 (no auditado)

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

Normas e interpretaciones

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

01/01/2010

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.

01/01/2016

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

01/01/2017

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2016 (no auditado)

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

Normas e interpretaciones

Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones. 01/01/2016

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida. 01/01/2016

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria. 01/01/2016

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2016 (no auditado)

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

Normas e interpretaciones

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida.

01/01/2016

Mejoras a las Normas Internacionales de Información

01/01/2016

Financiera (2014)

Emitidas en septiembre de 2014.

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

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2016 (no auditado)

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

Normas e interpretaciones

01/01/2016

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 período presentado.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2016 (no auditado)

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

Norma e interpretaciones

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

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad en el periodo 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	30/06/2016 M\$	31/12/2015 M\$
96.465.000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	673	331
Total					673	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	30/06/2016		31/12/2015	
					Monto M\$	Efectos en Resultado M\$	Monto M\$	Efectos en Resultado M\$
96.465.000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	342	-	(12.606)	-
96.489.000-5	Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Pactos	33.274.243	5.855	13.198.029	10.606

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2016 (no auditado)

Nota 4 - Efectivo y Equivalente al Efectivo

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle es el siguiente:

Conceptos	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Disponible	-	-
Compra con pacto de retroventa	316.001	311.165
Total	316.001	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:

Acreedor	Vencimientos	Concepto	30-06-2016	31-12-2015
			Monto M\$	Monto M\$
Ernst & Young Servicios Profesionales de Audit. y Ases. Ltda.	30 días	Asesorías	-	1.335
PriceWaterhouse Coopers Consultores Auditores y Cia. Ltda.	30 días	Asesorías	847	-
		Totales	847	1.335

Nota 6 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

a) Impuestos corrientes:

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existen activos y pasivos por impuestos corrientes.

b) Efecto en resultados:

Al 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2015 no existen activos y pasivos por impuestos diferidos.

c) Impuestos diferidos:

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen activos y pasivos por impuestos diferidos.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2016 (no auditado)

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

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva.

Al 30 de junio de 2016:

Concepto	30-06-2016 M\$
Utilidad Financiera del Ejercicio Antes de Impuesto	4.983

	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$	Totales M\$
Impuesto a la Renta	24,00%	-	1.196	1.196
Otros Impuestos	0,00%	-	-	-
C.M. Tributaria	(71,09%)	(3.543)	-	(3.543)
Otros Resultados Netos	0,00%	-	-	-
Renta Líquida Negativa	47,09%	2.347	-	2.347
Tasa Efectiva y gasto por impuesto a la renta	0,00%			-

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%	-	-	0
C.M. Tributaria	(47,14%)	(4.241)	-	(4.241)
Otros Resultados Netos	0,00%	-	-	0
Renta Líquida Negativa	24,64%	2.217	-	2.217
Tasa Efectiva y gasto por impuesto a la renta	0,00%			-

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2016 (no auditado)

Nota 7 - Patrimonio

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio al 30 de junio 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

b) Nómina de accionistas.

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

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

c) Capital

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

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2016 (no auditado)

Nota 7 – Patrimonio (continuación)

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 Dividiendo.

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.

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:

	30-06-2016	31-12-2015
Patrimonio en UF	12.071,29	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 y el 30 de junio de 2016 y 2015, 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 y el 30 de junio de 2016 y 2015, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la Sociedad, sus Directores o Administradores.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2016 (no auditado)

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.

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.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2016 (no auditado)

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

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.

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.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2016 (no auditado)

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

- **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.

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.

- **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 30 de junio de 2016 (no auditado)

Nota 9.1. Exposiciones al riesgo y formas en que estas surgen (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 30 de junio del 2016, la empresa no se encuentra expuesta a algún tipo de riesgo de crédito, de acuerdo a lo descrito en el punto 9.1 letra b precedente.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2016 (no auditado)

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

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
	30-06-2016	30-06-2015
	Monto M\$	Monto M\$
Patente Municipal	(22)	(21)
Auditorías	(841)	-
Total Gastos de Administración	(863)	(21)

Nota 11 - Ingresos Financieros

El detalle de los Ingresos Financieros es el siguiente:

Concepto	01-01-2016	01-01-2015
	30-06-2016	30-06-2015
	Monto M\$	Monto M\$
Intereses por Compras con Pacto de Reventa	5.855	5.412
Otros Ingresos	-	100
Total Ingresos Financieros	5.855	5.512

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2016 (no auditado)

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 IM Trust 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 Credicorp Capital 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 30 de junio de 2016 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.