



Credicorp Capital S.A. Securitizadora

Estados Financieros

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014



CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Estados financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO

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

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



CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Índice

Estados Financieros	
Informe del Auditor Independiente	1
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales.....	4
Estado de Flujos de Efectivo.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Nota 1 Información General	8
Nota 2 Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados.....	8
Nota 3 Saldos y Transacciones con entidades relacionadas	16
Nota 4 Efectivo y Equivalentes al Efectivo	17
Nota 5 Cuentas por pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	17
Nota 6 Pasivos por impuesto Corriente	17
Nota 7 Patrimonio	19
Nota 8 Sanciones.....	20
Nota 9 Gestión del Riesgo Financiero	20
Nota 10 Gastos de Administración.....	23
Nota 11 Ingresos Financieros.....	23
Nota 12 Hechos Relevantes.....	23
Nota 13 Hechos Posteriores	23



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 29 de marzo de 2016

Señores Accionistas y Directores de
Credicorp Capital S.A. Securitizadora

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Credicorp Capital S.A. Securitizadora, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, el correspondiente estado de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Credicorp Capital S.A. Securitizadora al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Con este hecho se originó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera aplicada hasta esa fecha, el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Si bien los estados de resultados, de resultados integrales y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, en lo referido a los registros de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior. Los efectos que el referido cambio de marco contable generó sobre las cifras del año 2014, que se presentan para efectos comparativos, se explican en Nota 2. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otros asuntos

Los estados financieros de Credicorp Capital S.A. Securitizadora por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 24 de febrero de 2015.

Roberto J. Villanueva B.
RUT: 7.060.344-6

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORAEstados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

ACTIVOS	Nota	31-12-2015	31-12-2014
		M\$	M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	<u>311.165</u>	<u>314.934</u>
Total activos corrientes		<u>311.165</u>	<u>314.934</u>
Total de activos		<u>311.165</u>	<u>314.934</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(5)	1.335	1.134
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(3)	331	13.298
Pasivos por impuestos, corrientes	(6)	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos corrientes		<u>1.666</u>	<u>14.432</u>
Total pasivos		<u>1.666</u>	<u>14.432</u>
 Patrimonio			
Capital emitido	(7)	251.674	251.674
Ganancias (pérdidas) acumuladas		51.900	42.903
Otras reservas	(7)	<u>5.925</u>	<u>5.925</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>309.499</u>	<u>300.502</u>
Total patrimonio		<u>309.499</u>	<u>300.502</u>
Total patrimonio neto y pasivos		<u>311.165</u>	<u>314.934</u>

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros.

CREDECORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA
Estado de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE RESULTADOS	Nota	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias		-	-
Costo de Ventas		-	-
Ganancia Bruta		-	-
Gasto de Administración	(10)	(1.609)	(2.495)
Otras ganancias (pérdidas)		-	(76)
Ingresos Financieros	(11)	10.606	12.125
Diferencias de cambio		-	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		8.997	9.554
Gasto por impuestos a las ganancias	(6)	-	(1)
Ganancia (pérdida) procedente de oper.continuadas		8.997	9.553
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuas		-	-
Ganancia (pérdida)		8.997	9.553
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		8.997	9.553
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas		-	-
Ganancia (pérdida)		8.997	9.553
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		4.499	4.777
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		4.499	4.777
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)		8.997	9.553
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral		8.997	9.553
Resultado integral atribuible a la controladora		8.997	9.553
Total resultado integral		8.997	9.553

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros.

CREDECORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA
 Estado de Flujos de Efectivo
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO	2015	2014
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.769)	(3.084)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(1.769)</u>	<u>(3.084)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Intereses recibidos	10.606	12.125
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>10.606</u>	<u>12.125</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	(12.606)	3.084
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(12.606)</u>	<u>3.084</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>(3.769)</u>	<u>12.125</u>
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	-
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>(3.769)</u>	<u>12.125</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	<u>314.934</u>	<u>302.809</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	<u>311.165</u>	<u>314.934</u>

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 31 de diciembre de 2015

Al 31 de Diciembre de 2015:

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2014	251.674	5.925	5.925	42.903	300.502	-	300.502
Saldo inicial reexpresado	251.674	5.925	5.925	42.903	300.502	-	300.502
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	8.997	8.997	-	8.997
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	8.997	8.997	-	8.997
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	8.997	8.997	-	8.997
Saldo final período actual 31-12-2015	251.674	5.925	5.925	51.900	309.499	-	309.499

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2014

Al 31 de Diciembre de 2014:

	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 01.01.2013	251.674	5.925	5.925	33.350	290.949	-	290.949
Saldo inicial reexpresado	251.674	5.925	5.925	33.350	290.949	-	290.949
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	9.553	9.553	-	9.553
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	9.553	9.553	-	9.553
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	9.553	9.553	-	9.553
Saldo final período actual 2014	251.674	5.925	5.925	42.903	300.502	-	300.502

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros.

CREDECORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

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.

Credicorp Capital S.A. Securitizadora (ex IM Trust S.A. Securitizadora), es una Sociedad Anónima especial 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 legal 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. (ex IM Trust & Co Holdings S.A.), sociedad no fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no ha realizado operaciones propias de su giro.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 29 de marzo de 2016.

Nuestros estados financieros son auditados por PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada que se encuentran inscritos en el registro de auditores bajo el N° 003 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Para el ejercicio 2014 los estados financieros fueron auditados por Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Ltda.

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Las principales políticas contables aplicadas en la presentación de los estados financieros se detallan a continuación:

a) Período cubierto.

Los estados financieros corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014. El Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, cubren los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

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 formulados de acuerdo a las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), los cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS. Consecuentemente, estos estados financieros no han sido preparados de acuerdo a las NIIF.

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, establece que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio. Al 31 de diciembre de 2014 no tuvo efectos contables por este concepto.

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.

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	\$	\$
Unidad de Fomento	25.629,09	24.627,10
Dólar Observado	710,16	606,75

e) Base de presentación.

Los estados financieros y los montos indicados en las notas al 31 de diciembre de 2015 y sus correspondientes notas, se muestran en forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2 a).

f) Efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo y equivalente del efectivo corresponderá al rubro “Efectivo y depósitos en bancos” más los instrumentos de negociación de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros de existir, se clasificarán como “cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar”.

g) Cuentas por cobrar y pagar con relacionadas.

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 “Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.”

Estas son cuentas mercantiles y corresponde a traspaso de dineros sin intereses ni reajustes, quedando el saldo a valor nominal.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

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 flujos efectivo.

La Sociedad utiliza el método directo para la preparación del estado de flujos 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.

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.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

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.

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 2015.

i) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015.

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
31 de diciembre de 2015 y 2014

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.

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.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

Enmiendas y mejoras

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.

- ii) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i> - Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018
<i>NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”</i> – 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
<i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	01/01/2017

CREDECORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a <i>NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”</i>, 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.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”</i>, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”</i>, 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.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIC 27 “Estados financieros separados”</i>, sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”</i>. 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.</p>	01/01/2016

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a <i>NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”</i> y <i>NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”</i>. 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.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”</i>. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada.</p>	01/01/2016
<p><u><i>Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014)</i></u> <u><i>Emitidas en septiembre de 2014.</i></u></p>	01/01/2016
<p><i>NIIF 5, “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas”</i>. 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”.</p>	
<p><i>NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”</i>. 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 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:</p>	01/01/2016

CREDCORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

Obligatoria
para ejercicios
iniciados a
partir de

Enmiendas y mejoras

La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva.

NIC 19, "Beneficios a los empleados" - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.

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

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

NOTA 3 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

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

Los directores de la Sociedad no son remunerados.

b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas.

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
96.465.000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	331	13.298
Total					331	13.298

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

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

c) Transacciones.

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31/12/2015		31/12/2014	
					Monto	Efectos en Resultado	Monto	Efectos en Resultado
					M\$	M\$	M\$	M\$
96.465.000-4	Credicorp Capital Chile S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	(12.606)	-	3.084	-
96.489.000-5	Credicorp Capital Corredores de Bolsa S.A., Adm.común		Chile	Pactos	13.198.029	10.606	21.962.908	12.125

Nota 4 - Efectivo y Equivalente al Efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente al efectivo, es el siguiente:

Conceptos	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Disponible	-	-
Compra con pacto de retroventa	311.165	314.934
Total	<u>311.165</u>	<u>314.934</u>

Las inversiones en operaciones de Pactos con compromiso de reventa 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:

Conceptos	Vencimiento	Concepto	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Ernst & Young Servicios Profesionales de Audit y Ases Ltda.	30 días	Asesorías	-	1.134
PricewaterhouseCoopers Consultores Auditores y Cía. Ltda.	30 días	Asesorías	1.335	-
Total			<u>1.335</u>	<u>1.134</u>

NOTA 6 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) El movimiento de los impuestos corrientes, se detalla a continuación:

Impuestos corrientes	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Saldo al 1° de enero	-	1.134
Corrección monetaria	-	24
Pago de impuestos	-	(1.158)
Provisión del año	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

CREDECORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

b) Efecto en resultados al 31 de diciembre de:

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Provisión de impuesto a la renta del ejercicio	-	-
Pago Impuesto Renta Año Tributario anterior	-	(1)
Total efecto utilidad (pérdida)	-	(1)

c) Impuestos diferidos:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen activos y pasivos por impuestos diferidos.

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva.

Al 31 de diciembre de 2015:

Concepto	31-12-2014 M\$			
Utilidad Financiera del Ejercicio Antes de Impuesto	8.997			
	Tasa de impuesto	Otros resultados netos	Impuesto calculado	Totales
	%	M\$	M\$	M\$
Impuesto a la Renta	22.50%	-	2.024	2.024
Otros Impuestos	0.00%	-	-	-
C.M. Tributaria	(47.14%)	(4.241)	-	(4.241)
Otros Resultados Netos	0.00%	-	-	-
Renta Líquida Negativa	24.64%	2.217	-	2.217
Tasa Efectiva y gasto por impuesto a la renta	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014:

Concepto	31-12-2014 M\$			
Utilidad Financiera del Ejercicio Antes de Impuesto	9.554			
	Tasa de impuesto	Otros resultados netos	Impuesto calculado	Totales
	%	M\$	M\$	M\$
Impuesto a la Renta	21.00%	-	2.006	2.006
Otros Impuestos	0.00%	-	-	0
C.M. Tributaria	(35.02%)	(3.346)	-	(3.346)
Otros Resultados Netos	0.00%	-	-	0
Renta Líquida Negativa	14.04%	1.341	-	1341
Tasa Efectiva y gasto por impuesto a la renta	0.02%	-	-	1

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

NOTA 7 - PATRIMONIO

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 31 de diciembre de 2015, 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

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 Dividendos.

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

CREDECORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

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 patrimonio 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:

	31-12-2015	31-12-2014
Patrimonio en UF	12.076	12.202

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 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la Sociedad, sus directores o administradores.

NOTA 9 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

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

a) Riesgos de mercado.

La empresa 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 empresa 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.

CREDECORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

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 Compañía se encuentran invertidas en instituciones de primer nivel, cuya clasificación de riesgo se sitúa preferentemente en las categorías BBB o superiores, y sus equivalentes.

c) Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez se refiere a la incertidumbre que siempre existe respecto de la capacidad que puede llegar a tener la empresa, bajo condiciones normales o excepcionales, de responder a los requerimientos de pagos en efectivo, tanto a sus clientes, como a las entidades que le han otorgado financiamiento.

Como parte de la gestión de riesgos, Credicorp Capital S.A. Securitizadora, cuenta con políticas de gestión de liquidez que aseguran el cumplimiento oportuno de sus obligaciones, tanto en condiciones normales como en situaciones excepcionales, cuando estas últimas puedan alejarse en forma significativa de lo esperado. A este respecto, la empresa 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.

d) Riesgo Operacional.

El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o falla de los procesos, el personal y los sistemas internos, o bien, a la causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico, el de imagen y el de reputación.

9.2. Estructura Corporativa de Administración del Riesgo.

Credicorp Capital Chile (ex IM Trust & Co Holdings 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:

CREDECORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

- **Directorio.**

El Directorio es el órgano de máxima jerarquía y se requiere que apruebe el modelo y las políticas para la administración integral del riesgo en Credicorp Capital S.A. Securitizadora.

- **Comité de Riesgos Operacional.**

Credicorp Capital S.A. Securitizadora, cuenta con un Comité de Riesgo Operacional, el cual es responsable de diseñar y monitorear la implementación de las políticas de riesgo operacional 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 holdings, en donde se asegura una adecuada gestión de riesgos dentro de los parámetros establecidos.

- **Gerencia de Riesgos.**

Es la unidad 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. Esta gerencia debe informar periódicamente y en forma oportuna a los Comités de Riesgos que correspondan, acerca de los resultados del proceso de monitoreo y gestión de los riesgos crediticios, operacionales y de mercado.

- **Unidades de Negocio.**

Gestionan negocios con clientes y carteras de inversión, dentro de su ámbito de trabajo, en el marco de las políticas, límites y metodologías aprobadas por Credicorp Capital S.A. Securitizadora.

- **Control Financiero (área de operaciones).**

Debe monitorear diariamente el cumplimiento con los límites de riesgo establecidos, escalar excepciones y solicitar autorización de niveles superiores en caso de ser necesario.

- **Auditoría Interna.**

Debe auditar el cumplimiento de las políticas de riesgo por parte de las distintas áreas de Credicorp Capital S.A. Securitizadora y revisar el proceso de administración de riesgo, evaluando además la efectividad de los controles establecidos para mitigar los riesgos.

9.3. Riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre del 2015, 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.

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.

CREDICORP CAPITAL S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

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	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	Monto	Monto
	M\$	M\$
Patente Municipal	(43)	(736)
Auditorías	(1.566)	(1.726)
Gastos Notariales	-	(33)
	<u>(1.609)</u>	<u>(2.495)</u>

NOTA 11 - INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de los Ingresos Financieros es el siguiente:

Concepto	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	Monto	Monto
	M\$	M\$
Interés por Compras con Pacto de Reventa	10.606	12.125
Total Ingresos Financieros	<u>10.606</u>	<u>12.125</u>

NOTA 12 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 2 de marzo de 2015 el señor Fernando Edwards Alcalde, asume el cargo de Gerente General de la Matriz IM Trust & Co. Holdings 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 IM Trust S.A. Securitizadora (la "Sociedad"), 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 Benanente, 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.

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2015 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.