SECURITIZADORA BICE S.A.

# Estados de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2011 y
31 de diciembre de 2010

**SECURITIZADORA BICE S.A.**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010.
(En miles de pesos - M$)

| | Nota | 31-03-2011 M$ | 31-12-2010 M$ |
|---|---|---|---|
| **ACTIVOS** | | | |
| **ACTIVOS CORRIENTES:** | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 4 | 315.426 | 358.089 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | | 90 | 58 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 20 | 44.754 | 37.430 |
| **Total de activos corrientes** | | **360.270** | **395.577** |
| **ACTIVOS NO CORRIENTES:** | | | |
| Activos por impuestos diferidos | 18 | 141.064 | 136.091 |
| **Total de activos no corrientes** | | **141.064** | **136.091** |
| **TOTAL DE ACTIVOS** | | **501.334** | **531.668** |

| | Nota | 31-03-2011 M$ | 31-12-2010 M$ |
|---|---|---|---|
| **PASIVOS Y PATRIMONIO NETO** | | | |
| **PASIVOS CORRIENTES:** | | | |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 5 | 44.936 | 45.355 |
| Otras provisiones | 6 | 11.037 | 10.762 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 18 | 585 | 6.411 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 7 | 5.423 | 10.837 |
| Otros pasivos no financieros | 8 | 37.920 | 37.866 |
| **Total pasivos corrientes** | | **99.901** | **111.231** |
| **PATRIMONIO :** | | | |
| Capital emitido | 10 | 212.844 | 212.844 |
| Ganancias acumuladas | 11 | 183.578 | 202.582 |
| Otras reservas | 12 | 5.011 | 5.011 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 401.433 | 420.437 |
| **Patrimonio Total** | | **401.433** | **420.437** |
| **TOTAL DE PATRIMONIO NETO Y PASIVOS** | | **501.334** | **531.668** |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SECURITIZADORA BICE S.A.**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010
(En miles de pesos - M$)

| | Nota | 31-03-2011<br>M$ | 31-03-2010<br>M$ |
|---|---|---|---|
| MARGEN BRUTO: | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 13 | 40.858 | 47.481 |
| Costo de ventas | 14 | (31.929) | (37.656) |
| GANANCIA BRUTA | | 8.929 | 9.825 |
| Gastos de administración | | (32.907) | (45.713) |
| (PERDIDA) GANANCIA ANTES DE IMPUESTO | | (23.978) | (35.888) |
| GANANCIA (GASTO) IMPUESTO A LAS GANANCIAS | 18 | 4.974 | 6.983 |
| (PERDIDA) GANANCIA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | | (19.004) | (28.905) |
| **(PERDIDA) GANANCIA DEL AÑO** | | **(19.004)** | **(28.905)** |
| (Pérdida) Ganancia atribuible a: | | | |
| Propietarios de la controladora | | (19.004) | (28.905) |
| Participaciones no controladoras | | - | - |
| **(PERDIDA) GANANCIA DEL AÑO** | 9 | **(19.004)** | **(28.905)** |
| **(PERDIDAS) GANANCIAS POR ACCION (en pesos):** | | | |
| (Pérdida) ganancia por acción básica (en pesos) | | | |
| Operaciones continuadas | 9 | (140,77) | (214,11) |
| Operaciones discontinuadas | | - | - |
| **(Pérdida) ganancia por acción básica (en pesos)** | | **(140,77)** | **(214,11)** |
| (Pérdida) ganancia por acción diluída (en pesos): | | | |
| Operaciones continuadas | 9 | (140,77) | (214,11) |
| Operaciones discontinuadas | | - | - |
| **(Pérdida) ganancia por acción diluída (en pesos)** | | **(140,77)** | **(214,11)** |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SECURITIZADORA BICE S.A.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010
(En miles de pesos - M$)

| | Nota | 31-03-2011 M$ | 31-03-2010 M$ |
|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación** | | | |
| **(Pérdida) Ganancia del año** | 9 | **(19.004)** | **(28.905)** |
| **Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)** | | | |
| Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias | 18 | (4.974) | (6.983) |
| Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación | | (21.977) | 78.475 |
| Ajustes por gastos de depreciación y amortización | | - | 159 |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo | | 3.292 | 280 |
| **Total de ajustes por conciliación de (pérdidas) ganancias** | | **(23.659)** | **71.931** |
| **Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación** | | **(42.663)** | **43.026** |
| **Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión** | | **-** | **-** |
| **Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación** | | **-** | **-** |
| **Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo** | | **(42.663)** | **43.026** |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año | 4 | 358.089 | 328.689 |
| **EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO** | 4 | **315.426** | **371.715** |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SECURITIZADORA BICE S.A.**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010
(En miles de pesos - M$)

| Conceptos | Nota | Capital emitido M$ | Otras Reservas M$ | Ganancias acumuladas M$ | Subtotal Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$ | Total patrimonio neto M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo inicial al 01-01-2011 | 10-11-12 | 212.844 | 5.011 | 202.582 | 420.437 | 420.437 |
| Cambio en políticas contables | | - | - | - | - | - |
| Saldo Inicial Reexpresado | | 212.844 | 5.011 | 202.582 | 420.437 | 420.437 |
| Cambios en patrimonio: | | | | | | |
| Resultado de ingresos y gastos integrales | 9 | - | - | (19.004) | (19.004) | (19.004) |
| Total de cambios en patrimonio | | - | - | (19.004) | (19.004) | (19.004) |
| Saldo final al 31-03-2011 | 10-11-12 | 212.844 | 5.011 | 183.578 | 401.433 | 401.433 |

| Conceptos | | Capital emitido M$ | Otras Reservas M$ | Ganancias acumuladas M$ | Subtotal Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$ | Total patrimonio neto M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo inicial al 01-01-2010 | 10-11-12 | 212.844 | 5.011 | 337.142 | 554.997 | 554.997 |
| Cambio en políticas contables | | - | - | - | - | - |
| Saldo Inicial Reexpresado | | 212.844 | 5.011 | 337.142 | 554.997 | 554.997 |
| Cambios en patrimonio: | | | | | | |
| Resultado de ingresos y gastos integrales | | | | (28.905) | (28.905) | (28.905) |
| Total de cambios en patrimonio | | - | - | (28.905) | (28.905) | (28.905) |
| Saldo final al 31-03-2010 | | 212.844 | 5.011 | 308.237 | 526.092 | 526.092 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

# INDICE

**Estados Financieros**

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Flujos de Efectivo Indirecto
Estados de Cambios en el Patrimonio

**Notas a los Estados Financieros**

**Contenido** **Página**

1. Información de la Sociedad ..... 1
2. Políticas contables significativas ..... 1
3. Estimaciones y criterios contables ..... 7
4. Efectivo y equivalentes al efectivo ..... 7
5. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar ..... 8
6. Otras provisiones ..... 9
7. Provisiones por beneficios a los empleados ..... 10
8. Otros pasivos no financieros ..... 10
9. Utilidad por acción ..... 11
10. Capital emitido ..... 12
11. Ganancias acumuladas ..... 13
12. Otras reservas ..... 13
13. Ingresos ordinarios ..... 14
14. Costos de ventas ..... 15
15. Información general de Patrimonios Separados ..... 16
16. Administradores de Patrimonios Separados ..... 18
17. Inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros ..... 18
18. Impuesto a la renta ..... 19
19. Administración del riesgo ..... 21
20. Transacciones con partes relacionadas ..... 22
21. Activos y pasivos contingentes ..... 23
22. Medio ambiente ..... 23
23. Hechos posteriores a la fecha de los Estados Financieros ..... 23
24. Aprobación de los Estados Financieros ..... 23

# SECURITIZADORA BICE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En miles de pesos - M$)

## 1. INFORMACION DE LA SOCIEDAD

Securitizadora BICE S.A. se constituyó por escritura pública de fecha 22 de enero de 1997, otorgada en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres.

Por Resolución Exenta Nº 69 de fecha 19 de marzo de 1997, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia y se aprobaron los estatutos de Securitizadora BICE S.A..

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el número 626, y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

El objeto exclusivo de Securitizadora BICE S.A. es la adquisición de los créditos a que se refiere el Artículo 135 de la Ley Nº18.045, de Mercado de Valores, y la emisión de títulos de deuda, de corto o largo plazo, que originará la formación de Patrimonios Separados del Patrimonio Común de la Sociedad. Para la realización de su objeto, la Sociedad se rige por las disposiciones de la Ley Nº18.045, de Mercado de Valores, en especial su título decimoctavo, pudiendo realizar todas y cada una de las actuaciones y funciones establecidas en dichas normas, o que se establecieren en las modificaciones que se les introduzcan en el futuro, y en su normativa complementaria.

El 24 de octubre de 2000, se procedió a modificar la razón social de la Sociedad por Securitizadora BICE S.A. (antes Securitizadora Proyecta S.A.).

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo requiere la NIC 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIC y NIIF (IFRS por su sigla en inglés) vigentes al 31 de marzo de 2011.

### 2.1 Período contable

Los presentes Estados Financieros, están compuestos por:

- Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por los períodos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010.
- Estado de Resultados Integrales por Función por los períodos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010.
- Estado de Flujos de Efectivo por los períodos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010.
- Notas Complementarias con revelaciones a dichos Estados Financieros.

### 2.2 Bases de preparación

Los Estados Financieros de Securitizadora BICE S.A. correspondientes a los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, han sido preparados de acuerdo a las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Bard (en adelante IASB).

Los Estados Financieros de Securitizadora BICE S.A. al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros y aprobados en la reunión de Directorio de fecha 23 de mayo de 2011, fueron confeccionados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera.

La moneda funcional utilizada en la elaboración de los estados financieros es el peso chileno, los que se consideran nominales a los cuales se realizaron las transacciones, salvo aquellos derechos u obligaciones en los que por razones contractuales corresponde reajustar por tipo de cambio o alguna otra modalidad de reajuste al cierre de cada período.



Teatinos 220 5º piso, teléfono 692 26 10, Santiago.

Los activos y pasivos en otras unidades de conversión, se presentan ajustados según las siguientes equivalencias (adicionalmente ver Nota 3 punto 2.14): Unidad de Fomento (UF) $21.578,26 al 31 de marzo de 2011, $21.455,55 al 31 de diciembre de 2010.

**2.3 Responsabilidad de la información**

La información contenida en estos Estados Financieros son responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el cual manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

**2.4 Políticas contables de excepción**

No existen excepciones en las aplicaciones de la NIIF Nº1.

**2.5 Las propiedades, plantas y equipos**

El activo fijo de Securitizadora BICE S.A. se contabilizan utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual el activo fijo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los gastos de mantención, conservación y reparación se imputan a resultado, siguiendo el principio devengado, como costo del período en que se incurran.

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual.

La depreciación de cada período se registra contra el resultado del período y es calculada en función de los períodos de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconoce en la cuenta de resultado.

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el activo fijo está totalmente depreciado, por lo que no se muestran saldos por este concepto.

**2.6 Deterioro de activos financieros y no financieros**

A la fecha de cada cierre de los presentes estados financieros , Securitizadora BICE S.A. revisa el valor libro de sus activos sujetos a deterioro (si los hubiere) para determinar si existen indicios de que dichos activos puedan registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera).

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. Al evaluar los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el valor recuperable de un activo es inferior a su valor libro, el importe en libros del activo se reduce a su monto recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, salvo cuando el activo relevante se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la pérdida por deterioro de valor se considera una reducción de la reserva de revalorización existente.

Cuando una pérdida por deterioro de valor se revierte posteriormente, el valor en libros del activo se incrementa a la estimación revisada de su monto recuperable. Inmediatamente se reversa la pérdida por deterioro de valor como ingreso, salvo cuando el activo relevante se registró a un importe revalorizado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se considera un incremento de valor de la reserva de revalorización.

**2.7 Otros activos financieros**

Se presentan en este rubro las inversiones financieras en pactos de compra con compromiso de retroventa con Bice Agencia de Valores S.A., e incluyen capital más intereses devengados, determinados según la tasa de interés de mercado para este tipo de instrumentos.

### 2.8 Activos medidos a valor razonable

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

Los estados financieros han sido preparados en base al costo amortizado con excepción de:

- Las operaciones financieras han sido medidas a su valor razonable.

### 2.9 Provisiones generales

Corresponden a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones explícitas o implícitas concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su importe.

Los estados financieros de Securitizadora BICE S.A. recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es mayor que probable.

### 2.10 Reconocimiento de ingresos y costos

Los ingresos de calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes por las operaciones realizadas en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad.

Los ingresos de actividades ordinarias implican principalmente actividades tales como:

- Reconocimiento de excedentes percibidos; generados por los patrimonios separados (en los casos que corresponda) y de acuerdo a las condiciones estipuladas en los respectivos contratos de emisión que rigen el desarrollo de las operaciones de los patrimonios separados.
- Ingresos netos por venta de activos a securitizar; generados en la enajenación de activos a securitizar transferidos a patrimonios separados, y que son presentados netos de los costos asociados.
- Ingresos por administración; corresponde a los ingresos obtenidos por la Sociedad en retribución de las funciones que realiza como administrador y coordinador general de los patrimonios separados.
- Ingresos financieros.
- Utilidades por unidades de reajustes.

Los costos de ventas se reconocen cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros y comprenden principalmente a aquellos costos asociados a la generación, implementación, desarrollo y gestión de los patrimonios separados. Adicionalmente se incluyen las pérdidas por unidades de reajustes.

### 2.11 Compensación de saldos

Sólo se compensan entre sí los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por el imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de la compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realización del activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.



Teatinos 220 5º piso, teléfono 692 26 10, Santiago.

### 2.12 Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto por impuesto a la renta del período y los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente sobre la base imponible del período, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se estima Securitizadora BICE S.A. pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas.

### 2.13 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción, se calcula como el cuociente entre la utilidad neta del período atribuible a la Sociedad y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período.

### 2.14 Efectos en las variaciones en unidades reajustables

La administración de Securitizadora BICE S.A., ha definido como moneda funcional el peso chileno. Consecuentemente, las operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la unidad de fomento (UF), se registran según los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los Estados Financieros de Securitizadora BICE S.A., los activos y pasivos monetarios denominados en unidades reajustables, se convierten según los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos estados financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de resultados respectiva, según criterios definidos en la nota 2 punto 2.10.

### 2.15 Estado de flujo de efectivo

En la preparación del estado de flujo de efectivo de Securitizadora BICE S.A., se utilizan las siguientes definiciones:

- **Flujos de efectivo**

Corresponden a las entradas y salidas de dinero en efectivo y/o de efectivo equivalente; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- **Flujos operacionales**

Corresponden a los flujos de efectivo y de efectivo equivalente originados por las operaciones normales de Securitizadora BICE S.A., así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

- **Flujos de inversión**

Corresponden a los flujos de efectivo y de efectivo equivalente originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de Securitizadora BICE S.A..

- **Flujos de financiamiento**

Corresponden a los flujos de efectivo y de efectivo equivalente originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.



Teatinos 220 5º piso, teléfono 692 26 10, Santiago.

### 2.16 Información a revelar sobre partes relacionadas

La información a revelar sobre partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros. Todas las operaciones realizadas tienen su origen en entidades chilenas.

### 2.17 Moneda funcional

La Administración de Securitizadora BICE S.A. ha concluido que la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad es el peso chileno, tomando éste como moneda funcional. Dicha conclusión se basa en lo siguiente:

- Es la moneda del país (Chile) cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan fundamentalmente los precios de los servicios financieros que la Sociedad presta.

- Es la moneda que influye fundamentalmente en los costos por remuneraciones y de otros costos necesarios para el desarrollo de sus actividades habituales.

Debido a lo anterior, podemos decir que el peso chileno refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad.

### 2.18 Clasificación de activos en corrientes y no corrientes

Los activos se clasificarán en corrientes y no corrientes, siendo activos corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses o se pretenda liquidar o realizar en el transcurso del ciclo normal de la operación de las distintas actividades o negocios que desarrolla la Sociedad. Se entenderá por activos no corrientes a todos aquellos activos que no correspondan clasificarse como activos corrientes.

### 2.19 Clasificación de pasivos en corrientes y no corrientes

Los pasivos se clasificaran en corrientes y no corrientes, siendo pasivos corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses o se pretenda liquidar o realizar en el transcurso del ciclo normal de la operación de las distintas actividades o negocios que desarrolla la Sociedad. Se entenderá como pasivos no corrientes a todos aquellos pasivos que no correspondan clasificarse como pasivos corrientes.

### 2.20 Corrección monetaria en economías hiperinflacionarias

Debido a que Chile no clasifica como una economía hiperinflacionaria de acuerdo a los criterios establecidos en NIC 29, los estados financieros de la Sociedad no son ajustados por la variación experimentada por el Indice de Precios al Consumidor (IPC).



Teatinos 220 5º piso, teléfono 692 26 10, Santiago.

### 2.21 Nuevos pronunciamientos contables

Normas del Accounting Standard Board (IASB).

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el Internacional Accounting Standard Board (IASB).

- **Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011.**

| **Normas y enmiendas** | |
|---|---|
| NIC 24 | Revelación de Partes Relacionadas. |
| NIC 32 | Clasificación de Derechos de Emisión. |
| CINIIF 19 | Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio. |
| CINIIF 14 | El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción. |
| Mejoras NIIFs Mayo 2010 | Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera. |

La Administración de la Sociedad, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no han tenido un impacto o efecto significativo en los Estados Financieros Securitizadora BICE S.A.

- **Pronunciamientos contables con aplicación futura:**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria.

| **Normas y enmiendas** | |
|---|---|
| NIIF 9 | Instrumentos Financieros. |
| NIIF 1 (revisada) | Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa. |
| NIC 12 | Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente. |
| NIIF 7 | Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros. |
| NIIF 10 | Estados Financieros Consolidado. |
| NIIF 11 | Acuerdos Conjuntos. |
| NIIF 12 | Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. |
| NIIF 13 | Mediciones de Valor Razonable. |

La Administración de la Sociedad, estima que la adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de Securitizadora BICE S.A..

### 2.22 Segmentos de operación

La Sociedad no revelará segmentos de operación, por no cumplir con los requisitos necesarios para su exposición, de acuerdo a lo estipulado por NIIF 8.

## 3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES

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

En la aplicación de las políticas contables de Securitizadora BICE S.A., descritas en Nota 2, la Administración hace estimaciones y juicios en relación a sucesos futuros, sobre los valores en libros de los activos y pasivos. Los resultados reales que se observen en fechas posteriores pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de Securitizadora BICE S.A. ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables son los descritos para:

- Reconocimiento de ingresos y gastos, descrito en Nota 2 punto 2.10
- Deterioro de activos financieros y no financieros, descritos en Nota 2 punto 2.6
- Valorización de instrumentos financieros, descritos en Nota 2 punto 2.7

## 4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del saldo incluido bajo el concepto de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 , es el siguiente:

| | 31-03-2011<br>M$ | 31-12-2010<br>M$ |
|---|---|---|
| Efectivo | 100 | 100 |
| Saldos en cuentas corrientes en bancos nacionales | 1.908 | 8.840 |
| Pactos de compra con compromiso de retroventa | 313.418 | 349.149 |
| **Totales** | **315.426** | **358.089** |

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el detalle de los pactos de compra con compromiso de retroventa, es el siguiente:

| Instrumento | Originador | Clasificación de Riesgo 1 | | Clasificación de Riesgo 2 | | M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Clasificadora | Clasificación | Clasificadora | Clasificación | |
| **31-03-2011** | | | | | | |
| Pacto de compra BICE Agencia de Valores S.A. DPR / 110280 (1) | Banco BICE | Fitch | N 1+ | ICR | N 1+ | 313.418 |
| **Total** | | | | | | **313.418** |
| **31-12-2010** | | | | | | |
| Pacto de compra BICE Agencia de Valores S.A. DPR / 110317 (1) | Banco BICE | Fitch | N 1+ | ICR | N 1+ | 349.149 |
| **Total** | | | | | | **349.149** |



Teatinos 220 5º piso, teléfono 692 26 10, Santiago.

## 5 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, es el siguiente:

| | Corriente | |
|---|---|---|
| Detalle | **31-03-2011** | **31-12-2010** |
| | **M$** | **M$** |
| Proveedores | 10.364 | 10.783 |
| Cuentas por pagar por patrimonio separado BBICS-K, liquidado | 33.317 | 33.317 |
| Cuentas por pagar por patrimonio separado BBICS-W, liquidado | 1.255 | 1.255 |
| **Totales** | **44.936** | **45.355** |



Teatinos 220 5º piso, teléfono 692 26 10, Santiago.

## 6 OTRAS PROVISIONES

Las provisiones se registran según lo indicado en Nota 2.9. Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

| | Corriente | |
|---|---|---|
| Detalle | 31-03-2011 | 31-12-2010 |
| | M$ | M$ |
| Otros gastos de administración | 11.037 | 10.762 |

| Detalle movimientos | M$ |
|---|---|
| Saldo al 1 de enero de 2011 | 10.762 |
| Provisiones reconocidas | 6.094 |
| Reducciones derivadas de pagos | (5.819) |
| **Saldo al 31 de marzo de 2011** | **11.037** |
| Saldo al 1 de enero de 2010 | 3.825 |
| Provisiones reconocidas | 17.487 |
| Reducciones derivadas de pagos | (10.550) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2010** | **10.762** |

## 7 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Las provisiones por beneficios a los empleados se registran según lo indicado en Nota 2.9. Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

| | Corriente | |
|---|---|---|
| Detalle | 31-03-2011 | 31-12-2010 |
| | M$ | M$ |
| Provisión de vacaciones | 5.423 | 10.837 |

| Detalle movimientos | M$ |
|---|---|
| Saldo al 1 de enero de 2011 | 10.837 |
| Liberación de provisiones | (5.414) |
| **Saldo al 31 de marzo de 2011** | **5.423** |
| Saldo al 1 de enero de 2010 | 38.219 |
| Reducciones derivadas de pagos | (27.000) |
| Liberación de provisiones | (382) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2010** | **10.837** |

## 8 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros pasivos no financieros al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

| | Corriente | |
|---|---|---|
| Detalle | 31-03-2011 | 31-12-2010 |
| | M$ | M$ |
| Instituciones previsionales | 1.266 | 1.212 |
| Dividendos por pagar (*) | 36.654 | 36.654 |
| **Totales** | **37.920** | **37.866** |

(*) Corresponde al 100% de la utilidad al 31-12-2010, bajo PCGA.

## 9 UTILIDAD POR ACCION

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el detalle de la pérdida por acción, es el siguiente:

| | Corriente | |
|---|---|---|
| Detalle | **31-03-2011** | **31-12-2010** |
| | **M$** | **M$** |
| Instituciones previsionales | 1.266 | 1.212 |
| Dividendos por pagar (*) | 36.654 | 36.654 |
| **Totales** | **37.920** | **37.866** |



Teatinos 220 5º piso, teléfono 692 26 10, Santiago.

## 10 CAPITAL EMITIDO

**a.** Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el detalle del capital emitido es el siguiente:

| Serie | Nº de acciones suscritas | Nº de acciones pagadas | Nº de acciones con derecho a voto | Serie | Capital suscrito M$ | Capital pagado M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Unica | 135.000 | 135.000 | 135.000 | Unica | 212.844 | 212.844 |

**b.** Absorción de ganancias.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2010, se acordó que las utilidades obtenidas al 31 de diciembre de 2009 ascendentes a M$36.654 (determinados de acuerdo a PCGA anteriores), pasarán a formar parte del Fondo de Dividendos Eventuales existente a esa misma fecha.

**c.** Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el detalle de los accionistas de Securitizadora BICE S.A., es el siguiente:

| | 31-03-2011 | | 31-12-2010 | |
|---|---|---|---|---|
| **Razón social** | **Acciones** | **%** | **Acciones** | **%** |
| Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A. | 134.865 | 99,90 | 134.865 | 99,90 |
| BICE Chileconsult Servicios Financieros Ltda. | 135 | 0,10 | 135 | 0,10 |
| **Totales** | **135.000** | **100,00** | **135.000** | **100,00** |



Teatinos 220 5º piso, teléfono 692 26 10, Santiago.

## 11 GANANCIAS ACUMULADAS

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el detalle de las ganancias acumuladas, es el siguiente:

| Detalle | M$ |
|---|---|
| **Saldo al 1 de enero de 2010** | 324.417 |
| Pérdida neta atribuíble a los tenedores patrimoniales de la Sociedad | (121.835) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2010** | **202.582** |
| Pérdida neta atribuíble a los tenedores patrimoniales de la Sociedad | (19.004) |
| **Saldo al 31 de marzo de 2011** | **183.578** |

La décimo tercera Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2010, acordó facultar al Directorio, a fin de que éste, si lo estima conveniente, proceda a distribuir uno o más dividendos eventuales, todo ello durante el plazo que transcurra hasta la siguiente Junta General Ordinaria de Accionistas, que debe tener lugar en abril de 2011.

## 12 OTRAS RESERVAS

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el detalle de las otras reservas, es el siguiente:

| Detalle | 31-03-2011<br>M$ | 31-12-2010<br>M$ |
|---|---|---|
| Reserva de revalorización de capital | 5.011 | 5.011 |
| **Totales** | **5.011** | **5.011** |



Teatinos 220 5º piso, teléfono 692 26 10, Santiago.

## 13 INGRESOS ORDINARIOS

a) Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el detalle de los ingresos ordinarios, es el siguiente:

| Detalle | 31-03-2011 M$ | | 31-03-2010 M$ | |
|---|---|---|---|---|
| **Ingresos por administración de patrimonios separados (*)** | | **38.310** | | **45.103** |
| Patrimonio Separado BBICS-A | 2.691 | | 2.616 | |
| Patrimonio Separado BBICS-B | 5.812 | | 5.651 | |
| Patrimonio Separado BBICS-F | 6.727 | | 6.540 | |
| Patrimonio Separado BBICS-L | 12.313 | | 11.970 | |
| Patrimonio Separado BBICS-M | 2.153 | | 2.093 | |
| Patrimonio Separado BBICS-U | 8.614 | | 8.384 | |
| Patrimonio Separado BBICS-W | - | | 7.849 | |
| **Ingresos financieros (12.b)** | | **2.388** | | **2.378** |
| **Resultados por unidades de reajuste** | | **160** | | **-** |
| **Totales** | | **40.858** | | **47.481** |

(*) Los ingresos por administración de los patrimonios separados, corresponden a la remuneración que se le cobra según lo establecido en los respectivos contratos de emisión.

b) Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el detalle de los ingresos financieros, es el siguiente:

| Detalle | 31-03-2011 M$ | 31-03-2010 M$ |
|---|---|---|
| Intereses por fondos mutuos | - | 2.378 |
| Intereses pactos de compra con retroventa | 2.388 | - |
| **Totales** | **2.388** | **2.378** |

De acuerdo a lo dispuesto en el item III,a) de la Norma de Carácter General Nº286 de la Superintendencia de Valores y Seguros, a continuación se detallan los Déficit de los Patrimonios Separados, los que son asumidos por sus correspondientes bonos subordinados (que no son de propiedad de la Sociedad), según lo estipulado en los contratos de emisión respectivos (nota 14). En consecuencia con lo anteriormente expuesto no se han realizado retiros a los patrimonios separados vigentes.

| Patrimonio (Nº y fecha de inscripción) | Retiros de Excedentes | | Excedentes (Déficit) del período | | Excedentes (Déficit) Acumulado | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31-03-2011 M$ | 31-03-2010 M$ | 31-03-2011 M$ | 31-03-2010 M$ | 31-03-2011 M$ | 31-03-2010 M$ |
| BBICS-A; 271 del 13/9/2001 | - | - | (47.616) | (13.285) | (1.433.374) | (1.227.112) |
| BBICS-B; 282 del 20/12/2001 | - | - | (82.303) | (72.791) | (2.182.612) | (1.778.360) |
| BBICS-F; 322 del 12/12/2002 | - | - | (109.352) | (159.465) | (2.936.546) | (2.445.393) |
| BBICS-L; 351 del 27/10/2003 | - | - | - | (7.828) | (4.699.675) | (4.278.794) |
| BBICS-M; 363 del 16/12/2003 | - | - | - | - | - | - |
| BBICS-U; 437 del 24/10/2005 | - | - | - | - | (466.409) | (379.980) |

## 14 COSTOS DE VENTAS

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el detalle de los costos de ventas, es el siguiente:

| Detalle | 31-03-2011 M$ | | 31-03-2010 M$ | |
|---|---|---|---|---|
| **Gastos por admin. de carteras de patrimonios separados** | | **31.018** | | **36.434** |
| Patrimonio Separado BBICS-A | 2.691 | | 2.616 | |
| Patrimonio Separado BBICS-B | 5.239 | | 5.093 | |
| Patrimonio Separado BBICS-F | 6.564 | | 6.384 | |
| Patrimonio Separado BBICS-L | 10.064 | | 9.784 | |
| Patrimonio Separado BBICS-U | 6.460 | | 6.279 | |
| Patrimonio Separado BBICS-W | - | | 6.278 | |
| **Gastos de custodia y recaudación de patrimonios separados** | | **911** | | **860** |
| Patrimonio Separado BBICS-M | 911 | | 860 | |
| **Certificados SVS de patrimonios separados** | | **-** | | **252** |
| Patrimonio Separado BBICS-C | - | | 63 | |
| Patrimonio Separado BBICS-E | - | | 63 | |
| Patrimonio Separado BBICS-G | - | | 63 | |
| Patrimonio Separado BBICS-K | - | | 63 | |
| **Resultados por unidades de reajuste** | | **-** | | **110** |
| **Totales** | | **31.929** | | **37.656** |



Teatinos 220 5º piso, teléfono 692 26 10, Santiago.

## 15 INFORMACIÓN GENERAL DE PATRIMONIOS SEPARADOS

De acuerdo a lo dispuesto en el item III,d) de la Norma de Carácter General Nº286 de la Superintendencia de Valores y Seguros, a continuación se detalla información general de los Patrimonios Separados.

**Patrimonio Separado BBICS-A**

El destinatario de los excedentes generados por el Patrimonio Separado es el bono subordinado BBICS-AE, y no existen cláusulas relativas al retiro anticipado de excedentes.

Las condiciones de pago del bono subordinado BBICS-AE, están sujetas al cumplimiento previo de la totalidad de las obligaciones provenientes de los títulos de deuda de las demás series y también de cualquier otra obligación emanada del contrato de emisión respectivo. La totalidad de los excedentes residuales, una vez cumplido lo anterior, serán destinados al pago del bono subordinado respectivo, y si estos no fuesen suficientes para pagarlo completamente, se pagará hasta lo que alcance con dichos excedentes.

**Patrimonio Separado BBICS-B**

El destinatario de los excedentes generados por el Patrimonio Separado es el bono subordinado BBICS-BE, y no existen cláusulas relativas al retiro anticipado de excedentes.

Las condiciones de pago del bono subordinado BBICS-BE, están sujetas al cumplimiento previo de la totalidad de las obligaciones provenientes de los títulos de deuda de las demás series y también de cualquier otra obligación emanada del contrato de emisión respectivo. La totalidad de los excedentes residuales, una vez cumplido lo anterior, serán destinados al pago del bono subordinado respectivo, y si estos no fuesen suficientes para pagarlo completamente, se pagará hasta lo que alcance con dichos excedentes.

**Patrimonio Separado BBICS-F**

El destinatario de los excedentes generados por el Patrimonio Separado es el bono subordinado BBICS-FF, y no existen cláusulas relativas al retiro anticipado de excedentes.

La amortización ordinaria del bono subordinado BBICS-FE, se hará en cuotas trimestrales y sucesivas de pago de intereses y amortización de capital y hasta toda la existencia del Patrimonio Separado, siempre que se cumplan determinados niveles de excedentes expresados en términos de liquidez, constituídos con la finalidad que puedan enfrentar las obligaciones futuras en forma óptima, tanto de los demás títulos de deuda como de otras obligaciones expresadas en el contrato de emisión.

Las condiciones de pago del bono subordinado BBICS-FF, están sujetas al cumplimiento previo de la totalidad de las obligaciones provenientes de los títulos de deuda de las demás series y también de cualquier otra obligación emanada del contrato de emisión respectivo. La totalidad de los excedentes residuales, una vez cumplido lo anterior, serán destinados al pago del bono subordinado respectivo, y si estos no fuesen suficientes para pagarlo completamente, se pagará hasta lo que alcance con dichos excedentes.



Teatinos 220 5º piso, teléfono 692 26 10, Santiago.

**Patrimonio Separado BBICS-L**

Por resolución de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 8 de agosto de 2005, se autoriza la fusión del patrimonio BBICS-L con los patrimonios BBICS-N, BBICS-P, BBICS-R.

El destinatario de los excedentes generados por el Patrimonio Separado son los bonos subordinados BBICS-LE, BBICS-NK, BBICS-PQ, BBICS-RW, y no existen cláusulas relativas al retiro anticipado de excedentes.

Las amortizaciones ordinarias de los bonos subordinados BBICS-LD, BBICS-NJ, BBICS-PP y BBICS-RV, se harán en cuotas trimestrales y sucesivas de pago de intereses y amortización de capital y hasta toda la existencia del Patrimonio Separado, siempre que se cumplan determinados niveles de excedentes expresados en términos de liquidez, constituídos con la finalidad que puedan enfrentar las obligaciones futuras en forma óptima, tanto de los demás títulos de deuda como de otras obligaciones expresadas en el contrato de emisión.

Las condiciones de pago de los bonos subordinados BBICS-LE, BBICS-NK, BBICS-PQ y BBICS-RW, están sujetas al cumplimiento previo de la totalidad de las obligaciones provenientes de los títulos de deuda de las demás series y también de cualquier otra obligación emanada del contrato de emisión respectivo. La totalidad de los excedentes residuales, una vez cumplido lo anterior, serán destinados al pago de los bonos subordinados respectivos, y si estos no fuesen suficientes para pagarlo completamente, se pagará hasta lo que alcance con dichos excedentes.

**Patrimonio Separado BBICS-M**

El destinatario de los excedentes generados por el Patrimonio Separado es el bono subordinado BBICS-MC, y no existen cláusulas relativas al retiro anticipado de excedentes.

Las condiciones de pago del bono subordinado BBICS-MC, están sujetas al cumplimiento previo de la totalidad de las obligaciones provenientes de los títulos de deuda de las demás series y también de cualquier otra obligación emanada del contrato de emisión respectivo. La totalidad de los excedentes residuales, una vez cumplido lo anterior, serán destinados al pago del bono subordinado respectivo, y si estos no fuesen suficientes para pagarlo completamente, se pagará hasta lo que alcance con dichos excedentes.

**Patrimonio Separado BBICS-U**

Por resolución de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 9 de octubre de 2007, se autoriza la fusión del patrimonio BBICS-U con el patrimonio BBICS-V.

El destinatario de los excedentes generados por el Patrimonio Separado son los bonos subordinados BBICS-UG y BBICS-VN, y no existen cláusulas relativas al retiro anticipado de excedentes.

La amortización ordinaria del bono subordinado BBICS-UE flexible, se hará en cuotas trimestrales y sucesivas de pago de intereses y amortización de capital y hasta toda la existencia del Patrimonio Separado, siempre que se cumplan determinados niveles de excedentes expresados en términos de liquidez, constituídos con la finalidad que puedan enfrentar las obligaciones futuras en forma óptima, tanto de los demás títulos de deuda como de otras obligaciones expresadas en el contrato de emisión.

El pago del bono subordinado BBICS-UF rescatable, se realizará una vez pagadas las series senior en su totalidad y el último cupón de la serie BBICS-UE flexible, la serie BBICS-UF rescatable, se pagará con los fondos y bienes que tenga disponible el Patrimonio Separado de cualesquiera de sus cuentas de ingreso, una vez cumplidas las obligaciones provenientes de los títulos de deuda de las demás series y también de cualquier otra obligación emanada del contrato de emisión respectivo.

Las condiciones de pago del bono subordinado BBICS-UG, están sujetas al cumplimiento previo de la totalidad de las obligaciones provenientes de los títulos de deuda de las demás series y también de cualquier otra obligación emanada del contrato de emisión respectivo, la totalidad de los excedentes residuales una vez cumplido lo anterior, serán destinados al pago del bono subordinado respectivo, y si estos no fuesen suficientes para pagarlo completamente, se pagará hasta lo que alcance con dichos excedentes.



Teatinos 220 5º piso, teléfono 692 26 10, Santiago.

La amortización ordinaria del bono subordinado BBICS-VL flexible, se hará en cuotas trimestrales y sucesivas de pago de intereses y amortización de capital y hasta toda la existencia del Patrimonio Separado, siempre que se cumplan determinados niveles de excedentes expresados en términos de liquidez, constituídos con la finalidad que puedan enfrentar las obligaciones futuras en forma óptima, tanto de los demás títulos de deuda como de otras obligaciones expresadas en el contrato de emisión.

El pago del bono subordinado BBICS-VM rescatable, se realizará una vez pagadas las series senior en su totalidad y el último cupón de la serie BBICS-VL flexible, la serie BBICS-VM rescatable, se pagará con los fondos y bienes que tenga disponible el Patrimonio Separado de cualesquiera de sus cuentas de ingreso, una vez cumplidas las obligaciones provenientes de los títulos de deuda de las demás series y también de cualquier otra obligación emanada del contrato de emisión respectivo.

Las condiciones de pago del bono subordinado BBICS-VN, están sujetas al cumplimiento previo de la totalidad de las obligaciones provenientes de los títulos de deuda de las demás series y también de cualquier otra obligación emanada del contrato de emisión respectivo, la totalidad de los excedentes residuales una vez cumplido lo anterior, serán destinados al pago del bono subordinado respectivo, y si estos no fuesen suficientes para pagarlo completamente, se pagará hasta lo que alcance con dichos excedentes.

## 16 ADMINISTRADORES DE PATRIMONIOS SEPARADOS

De acuerdo a lo dispuesto en el item III,e) de la Norma de Carácter General Nº286 de la Superintendencia de Valores y Seguros, a continuación se detalla los Administradores de los Patrimonios Separados.

| Patrimonio (Nº y fecha de inscripción) | Activo Securitizado | Administrador | Administrador Maestro | Coordinador General |
|---|---|---|---|---|
| BBICS-A; 271 del 13/9/2001 | Mutuos hipotec. endosab. y cttos. leasing habitac. | Scotiabank Chile / Bandesarrollo Leasing S.A. | Acfin | Patrimonio Común |
| BBICS-B; 282 del 20/12/2001 | Mutuos hipotec. endosab. y cttos. leasing habitac. | Scotiabank Chile / Bandesarrollo Leasing S.A. | Acfin | Patrimonio Común |
| BBICS-F; 322 del 12/12/2002 | Mutuos hipotec. endosab. y cttos. leasing habitac. | Scotiabank Chile / Bandesarrollo Leasing S.A. | Acfin | Patrimonio Común |
| BBICS-L; 351 del 27/10/2003 | Mutuos hipotec. endosab. y cttos. leasing habitac. | Scotiabank Chile / Bandesarrollo Leasing S.A. | Acfin | Patrimonio Común |
| BBICS-M; 363 del 16/12/2003 | Rentas de arrendamiento | Sin administrador | Patrimonio Común | Patrimonio Común |
| BBICS-U; 437 del 24/10/2005 | Cttos. leasing habitac. | Bandesarrollo Leasing S.A. | Acfin | Patrimonio Común |

## 17 INSCRIPCIÓN DE EMISIONES EN EL REGISTRO DE VALORES DE LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS

Al 31 de marzo de 2011, no se han realizado inscripciones de emisiones en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

## 18 IMPUESTO A LA RENTA

### a. Conciliación del impuesto a la renta

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la conciliación del impuesto a la renta, es la siguiente:

| | 31-03-2011<br>M$ | 31-03-2010<br>M$ |
|---|---|---|
| **Ganancia (pérdida) antes de impuesto** | (23.978) | (35.888) |
| Gasto por impuesto a la renta calculado al 17% | 4.076 | 6.101 |
| Diferencias no imponibles y no tributables | 898 | 882 |
| **Impuestos a la renta del período** | **4.974** | **6.983** |

### b. Efecto del impuesto a la renta en los resultados

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el efecto del impuesto a la renta en resultado, es el siguiente:

| **Gasto por impuestos diferidos** | 31-03-2011<br>M$ | 31-03-2010<br>M$ |
|---|---|---|
| Creación y reversión de diferencias temporarias | 4.974 | 6.983 |
| **Gastos por impuestos a la renta** | **4.974** | **6.983** |

### c. Detalle de los pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el detalle de los pasivos por impuestos corrientes, es el siguiente:

| Detalle | 31-03-2011<br>M$ | 31-12-2010<br>M$ |
|---|---|---|
| Capacitación del personal | (650) | (650) |
| Impuesto único articulo 74 Nº1 LIR | 1.234 | 7.054 |
| Impuesto 2ª categoría articulo 74 Nº2 LIR | 1 | 7 |
| **Totales** | **585** | **6.411** |



Teatinos 220 5º piso, teléfono 692 26 10, Santiago.

**d. Detalle de los activos por impuestos diferidos**

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos netos, es el siguiente:

| Activos por impuesto diferidos | 31-03-2011 M$ | 31-12-2010 M$ |
|---|---|---|
| Pérdida tributaria | 140.061 | 133.923 |
| Provisión vacaciones | 1.003 | 2.168 |
| **Total activos por impuestos diferidos** | **141.064** | **136.091** |

Con fecha 29 de julio de 2010 se promulgó la Ley Nº 20.455, "*Modifica diversos cuerpos legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país*", la cual fue publicada en el Diario Oficial con fecha 31 de julio de 2010. Esta ley, entre otros aspectos, establece un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5%, respectivamente), volviendo nuevamente al 17% el año 2013.

Como consecuencia de estos cambios transitorios en la tasa de impuesto a la renta, y sus efectos en activos y pasivos impuestos diferidos que se reversarán en dichos años respecto de los calculados a la tasa vigente para el año comercial 2010 del 17%, han llevado a que la Sociedad reconozca un menor gasto por impuesto a las ganancias de M$81 al 31 de marzo de 2011.

## 19 ADMINISTRACION DEL RIESGO

Securitizadora BICE S.A. es una sociedad que desarrolla sus actividades en el ámbito financiero. Las principales decisiones son tomadas por el Directorio y materializadas a través de su Administración Superior.

### Riesgo de Mercado

La Sociedad no toma posición ni asume riesgos en las operaciones que realiza. No mantiene saldos en el rubro "Inventarios", no ha incurrido en préstamos ni obligaciones financieras por lo que no está expuesta a las variaciones que experimente el mercado financiero, y por lo mismo no requiere de mecanismos de cobertura que la resguarden de las variaciones de dicho mercado.

Los recursos financieros se encuentran invertidos en instrumentos de renta fija.

### Riesgo de Liquidez

El nivel de liquidez existente, más los recursos que recibirá en el futuro que provienen principalmente de las remuneraciones por administración de los patrimonios separados, le permite solventar holgadamente sus obligaciones sin ningún tipo de inconvenientes.

Los recursos financieros se encuentran invertidos en instrumentos de renta fija, fácilmente convertibles en recursos líquidos.

### Riesgo de Crédito

La sociedad por su naturaleza, no realiza operaciones que impliquen el otorgamiento de créditos, por lo que no hay riesgos asociados a este concepto.

### Riesgo Operacional

La Sociedad estima que la nueva normativa contable imperante que regula el tratamiento de los procesos de securitización y sus efectos en los estados financieros de los clientes, pudiese disminuir fuertemente la generación de nuevos patrimonios separados.

Securitizadora BICE S.A., es una sociedad regulada por la Superintendencia de Valores y Seguros, e inscrita en el Registro de Valores de esa Superintendencia.



Teatinos 220 5º piso, teléfono 692 26 10, Santiago.

## 20 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

### a. Transacciones comerciales

| RUT | Sociedad | Descripción de la transacción | 31 de marzo de 2011 | | | 31 de diciembre de 2010 | | | 31 de marzo de 2010 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Transacciones acumuladas M$ | Efectos en resultados M$ | Montos adeudados por partes relacionadas M$ | Transacciones acumuladas M$ | Efectos en resultados M$ | Montos adeudados por partes relacionadas M$ | Transacciones acumuladas M$ | Efectos en resultados M$ | Montos adeudados por partes relacionadas M$ |
| 96.853.570-6 | BICE Chileconsult Ases. Financ. S.A. | Arriendo de Oficinas | 3.185 | (3.185) | - | 13.058 | (13.058) | - | 3.443 | (3.443) | - |
| 96.656.410-5 | BICE Vida Cía. de Seguros S.A. | Seguros de vida y salud | 2.185 | (2.185) | - | 6.774 | (6.774) | - | 1.591 | (1.591) | - |
| 97.080.000-K | Banco BICE | Asesorías financieras | 437 | (437) | - | 2.298 | (2.298) | - | 531 | (531) | - |
| 97.080.000-K | Banco BICE | Recuperación de gastos | - | - | - | - | - | - | | - | 25.246 |
| 96.819.300-7 | Securitizadora BICE S.A. / BBICS-A | Administración | 2.691 | 2.691 | 6.594 | 10.596 | 10.596 | 3.874 | 2.616 | 2.616 | 6.417 |
| 96.819.300-7 | Securitizadora BICE S.A. / BBICS-B | Administración | 5.812 | 5.812 | 6.474 | 22.887 | 22.887 | 643 | 5.651 | 5.651 | 6.299 |
| 96.819.300-7 | Securitizadora BICE S.A. / BBICS-F | Administración | 6.727 | 6.727 | 11.988 | 26.490 | 26.490 | 5.215 | 6.540 | 6.540 | 11.666 |
| 96.819.300-7 | Securitizadora BICE S.A. / BBICS-L | Administración | 12.313 | 12.313 | 7.279 | 48.743 | 48.743 | 19.640 | 11.970 | 11.970 | 31.232 |
| 96.819.300-7 | Securitizadora BICE S.A. / BBICS-M | Administración | 2.153 | 2.153 | 3.356 | 8.477 | 8.477 | 1.192 | 2.093 | 2.093 | 3.266 |
| 96.819.300-7 | Securitizadora BICE S.A. / BBICS-U | Administración | 8.614 | 8.614 | 9.063 | 33.919 | 33.919 | 6.866 | 8.384 | 8.384 | 8.819 |
| 96.819.300-7 | Securitizadora BICE S.A. / BBICS-W | Administración | - | - | - | 16.782 | 16.782 | - | 7.849 | 7.849 | 6.825 |
| 96.819.300-7 | Securitizadora BICE S.A. / BBICS-X | Recuperación de gastos | - | - | - | - | - | - | - | - | 767 |
| 96.819.300-7 | Securitizadora BICE S.A. / BBICS-Y | Recuperación de gastos | - | - | - | - | - | - | - | - | 487 |
| 96.819.300-7 | Securitizadora BICE S.A. / BBICS-Z | Recuperación de gastos | - | - | - | - | - | - | - | - | 487 |
| | | **Totales** | **44.117** | **32.503** | **44.754** | **190.024** | **145.764** | **37.430** | **50.668** | **39.538** | **101.511** |

### b. Préstamos a partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, no existen saldos ni préstamos otorgados al personal clave de la Administración.

### c. Remuneración del personal clave de la Administración

| Detalle | 31-03-2011 M$ | 31-03-2010 M$ |
|---|---|---|
| Gerentes y ejecutivos principales | **5.513** | **18.728** |

Estos gastos se incluyen en el ítem “Gastos de administración” en el Estado de Resultados Integrales por Función.

i) Pagos al Directorio y personal clave de la Sociedad

No se efectúan pagos de dietas a los Directores de la Sociedad por el desempeño de sus cargos.

ii) Conformación del personal clave

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el personal clave de Securitizadora BICE S.A. está conformado por la alta administración, concepto que incluye a los gerentes de la Sociedad.

## 21 ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

La Sociedad al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, no ha establecido garantías ni ha actuado como aval de terceros que impliquen el reconocimiento de compromisos directos e indirectos, así como tampoco existen contingencias que comprometan los activos de la Sociedad.

## 22 MEDIO AMBIENTE

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, Securitizadora BICE S.A., por su naturaleza, no se ve afectada por desembolsos relacionados con el medio ambiente.

## 23 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En el período comprendido entre el 1º de enero de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (23 de mayo de 2011), no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar la interpretación de los mismos.

## 24 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Directorio aprobó los Estados Financieros y autorizó la emisión de los mismos en Sesión de Directorio de fecha 23 de mayo de 2011.

* * * * * *



Teatinos 220 5º piso, teléfono 692 26 10, Santiago.