Securitizadora BICE S.A.

Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y al
31 de diciembre de 2016 y por los
períodos de seis meses terminados
al 30 de junio de 2017 y 2016

INDICE

Estados Financieros **Página**

Estados de Situación Financiera 2
Estados de Resultados Integrales 3
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo 4
Estados de Cambios en el Patrimonio 5

Notas a los Estados Financieros

1. Información de la Sociedad 6
2. Políticas contables significativas 6
3. Estimaciones y criterios contables 14
4. Efectivo y equivalentes al efectivo 14
5. Otros activos no financieros 15
6. Propiedades, planta y equipos 15
7. Otras provisiones 16
8. Provisiones por beneficios a los empleados 17
9. Otros pasivos no financieros 18
10. Pérdida por acción 18
11. Capital emitido 19
12. Otras reservas 20
13. Pérdidas acumuladas 20
14. Ingresos ordinarios 21
15. Costos de ventas 22
16. Otros gastos 23
17. Información general de Patrimonios Separados 23
18. Administradores de Patrimonios Separados 25
19. Inscripción de emisiones en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros 25
20. Impuesto a la renta 26
21. Administración del riesgo 28
22. Transacciones con partes relacionadas 29
23. Valor justo de activos y pasivos 30
24. Moneda nacional y extranjera 31
25. Activos y pasivos contingentes 31
26. Cauciones obtenidas de terceros 31
27. Sanciones 31
28. Medio ambiente 32
29. Hechos posteriores a la fecha de los Estados Financieros Intermedios 32
30. Aprobación de los Estados Financieros Intermedios 32

SECURITIZADORA BICE S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS.
AL 30 DE JUNIO DE 2017 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En miles de pesos - M$)

ACTIVOS	Nota	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	120.642	187.744
Otros activos no financieros	5	346	1.405
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	22	125.644	84.180
Activos por impuestos corrientes	20	650	1.322
Total de activos corrientes		**247.282**	**274.651**
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	6	43	131
Activos por impuestos diferidos	20	631.929	616.030
Total de activos no corrientes		**631.972**	**616.161**
TOTAL DE ACTIVOS		**879.254**	**890.812**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	22	8.424	8.426
Otras provisiones	7	13.728	9.836
Provisiones por beneficios a los empleados	8	10.238	15.425
Otros pasivos no financieros	9	1.865	2.031
Total pasivos corrientes		**34.255**	**35.718**
PATRIMONIO :			
Capital emitido	11	1.515.344	1.515.344
Otras reservas	12	5.011	5.011
Pérdidas acumuladas	13	(675.356)	(665.261)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		844.999	855.094
Patrimonio Total		**844.999**	**855.094**
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		**879.254**	**890.812**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.

SECURITIZADORA BICE S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS.
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (NO AUDITADOS)
(En miles de pesos - M$)

		Acumulado		Trimestre	
	Nota	01-01-2017 30-06-2017 M$	01-01-2016 30-06-2016 M$	01-04-2017 30-06-2017 M$	01-04-2016 30-06-2016 M$
MARGEN BRUTO:					
Ingresos de actividades ordinarias	14	97.447	102.281	48.856	51.411
Costo de ventas	15	(52.713)	(58.450)	(26.411)	(32.134)
GANANCIA BRUTA		44.734	43.831	22.445	19.277
Gastos de administración		(70.728)	(80.927)	(33.782)	(44.679)
Otros gastos	16	-	(314.435)	-	-
PERDIDA ANTES DE IMPUESTO		(25.994)	(351.531)	(11.337)	(25.402)
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	20	15.899	5.383	7.844	(3.707)
PERDIDA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(10.095)	(346.148)	(3.493)	(29.109)
PERDIDA DEL PERÍODO	10	**(10.095)**	**(346.148)**	**(3.493)**	**(29.109)**
Pérdida del período		(10.095)	(346.148)	(3.493)	(29.109)
Resultado de ingresos y gastos integrales, totales		(10.095)	(346.148)	(3.493)	(29.109)
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuibles a:					
Propietarios de la controladora	10	(10.095)	(346.148)	(3.493)	(29.109)
Participaciones no controladoras		-	-	-	-
RESULTADO DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES, TOTALES		**(10.095)**	**(346.148)**	**(3.493)**	**(29.109)**
PERDIDAS POR ACCION (en pesos):					
Pérdida por acción básica (en pesos)					
Operaciones continuadas	10	(11,30)	(538,33)	(3,91)	(215,62)
Operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Pérdida por acción básica (en pesos)		**(11,30)**	**(538,33)**	**(3,91)**	**(215,62)**
Pérdida por acción diluída (en pesos):					
Operaciones continuadas	10	(11,30)	(538,33)	(3,91)	(215,62)
Operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Pérdida por acción diluída (en pesos)		**(11,30)**	**(538,33)**	**(3,91)**	**(215,62)**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.

SECURITIZADORA BICE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO INTERMEDIOS.
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (NO AUDITADOS)
(En miles de pesos - M$)

	Nota	30-06-2017 M$	30-06-2016 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Recaudación de deudores por ventas		59.298	96.262
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(70.583)	(777.679)
Pagos a y por cuenta de empleados		(55.817)	(56.712)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación		**(67.102)**	**(738.129)**
Flujos de efectivo netos originados en actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas	22	-	500.000
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		**-**	**500.000**
Incremento neto (Disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		**(67.102)**	**(238.129)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	4	187.744	467.787
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	4	**120.642**	**229.658**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.

SECURITIZADORA BICE S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS.
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (NO AUDITADOS)
(En miles de pesos - M$)

Conceptos	Nota	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas	Pérdidas acumuladas	Subtotal Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio neto
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2017	11-12-13	1.515.344	-	5.011	(665.261)	855.094	855.094
Saldo Inicial		1.515.344	-	5.011	(665.261)	855.094	855.094
Cambios en patrimonio:							
Resultado de ingresos y gastos integrales	10	-	-	-	(10.095)	(10.095)	(10.095)
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	(10.095)	(10.095)	(10.095)
Saldo final al 30-06-2017	11-12-13	**1.515.344**	**-**	**5.011**	**(675.356)**	**844.999**	**844.999**

Conceptos		Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas	Pérdidas acumuladas	Subtotal Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio neto
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2016	11-12-13	1.013.768	1.076	5.011	(290.804)	729.051	729.051
Saldo Inicial		1.013.768	1.076	5.011	(290.804)	729.051	729.051
Cambios en patrimonio:							
Resultado de ingresos y gastos integrales	10	-	-	-	(346.148)	(346.148)	(346.148)
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	(346.148)	(346.148)	(346.148)
Saldo final al 30-06-2016	11-12-13	**1.013.768**	**1.076**	**5.011**	**(636.952)**	**382.903**	**382.903**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2017 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(En miles de pesos - M$)

1. INFORMACION DE LA SOCIEDAD

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

El rut de la Sociedad es 96.819.300-7 y su domicilio es Teatinos 280 piso 17.

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.).

La matriz última es BICECORP 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 NIC 1, estas políticas han sido formuladas en función a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS por su sigla en inglés) vigentes al 30 de junio de 2017.

2.1 Período contable

Los presentes Estados Financieros, están compuestos por:

- Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- Estados de Resultados Integrales por los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.
- Estados de Flujos de Efectivo Método Directo por los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.
- Estados de Cambios en el Patrimonio por los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.
- Notas Complementarias con revelaciones a dichos Estados Financieros.

2.2 Bases de preparación

Los Estados Financieros de Securitizadora BICE S.A. correspondientes a los ejercicios terminados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de información Financiera NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS).

Los Estados Financieros de Securitizadora BICE S.A. al 30 de junio de 2017, presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros, fueron aprobados en sesión de Directorio de fecha 25 de julio de 2017.

2.3 Responsabilidad de la información

La información contenida en estos Estados Financieros es de 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 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos 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 se registra al costo menos la depreciación acumulada 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 ejercicio 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 ejercicio se registra contra el resultado del ejercicio y es calculada en función de los años de la vida útil estimada de los 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 resultados.

Para el cálculo de la depreciación al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se han asignado las siguientes vidas útiles a los ítems que conforman el rubro “Propiedades, planta y equipos”:

Equipos	3 años
Mobiliario	3 años

2.5 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.

2.6 Instrumentos Financieros

La Sociedad clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados que corresponden a fondos mutuos que se presentan como equivalente al efectivo y préstamos y partidas por cobrar.

La Sociedad clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de “Otros pasivos financieros”.

(i) Activos financieros y pasivos financieros no derivados – reconocimiento y baja en cuentas.
La Sociedad reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación. La Administración da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por la Sociedad es reconocido como un activo o pasivo separado.

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.
Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(ii) Activos financieros no derivados – medición
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles se reconocen en resultados cuando se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y los cambios en el mismo, incluyendo cualquier ingreso por dividendos o intereses, se reconocen en resultados.

Préstamos y partidas por cobrar
Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(iii) Pasivos financieros no derivados – medición
Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

iv) Capital accionario
Acciones ordinarias
Las acciones representativas del capital pagado no tienen valor nominal.

2.7 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los fondos mutuos que son valorizadas a valor razonable.

2.8 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.

2.9 Reconocimiento de ingresos y costos

Los ingresos se 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.

2.10 Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta se contabiliza utilizando como base la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

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

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio 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 ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

La Sociedad reconoce activos por impuestos diferidos por la situación futura de los afectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos y sus valores tributarios. Además, la Sociedad reconoce un activo por impuestos diferidos por el beneficio tributario futuro de pérdidas tributarias. La medición de los activos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados.

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.

El sistema de impuesto a la renta Chileno fue reformado por la Ley N° 20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han entrado en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del año 2017 las sociedades anónimas deben determinar sus impuestos en base a un “Régimen Parcialmente Integrado” establecido en la letra B) del artículo 14 de la Ley de la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de “Atribución de Rentas” que dispone la letra A) de esta norma.

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2016, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y a un 27% a contar del año comercial 2018.

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

2.11 Utilidad o pérdida por acción

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

2.12 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.

Los activos y pasivos en otras unidades de conversión, se presentan ajustados según las siguientes equivalencias: Unidad de Fomento (UF) $26.665,09 al 30 de junio de 2017, y $26.347,98 al 31 de diciembre de 2016.

2.13 Estado de flujo de efectivo

La Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Circular 2058 de fecha 3 de Febrero de 2012, estableció que todas las entidades inscritas en el Registro de Valores deben reportar el Estado de Flujos de Efectivo de las actividades de operación, mediante el método directo tal como lo aconseja la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) No. 7 - Estados de Flujos de Efectivo.

- **Efectivo y equivalente al efectivo**

Corresponden a las entradas y salidas de dinero en efectivo en caja más las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor, tales como fondos mutuos con inversiones en instrumentos de renta fija.

2.14 Información a revelar sobre partes relacionadas

La información a revelar sobre partes relacionadas más relevantes, comprende indicar 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.

2.15 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.

Toda la información se presenta en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M$), excepto cuando se indica de otra forma.

2.16 Provisiones por beneficios a los empleados

La Sociedad registra el costo de las vacaciones de su personal sobre base devengada. Adicionalmente se efectúan provisiones por bonos a favor del personal y cuyo pago se realiza en el próximo ejercicio.

2.17 Otros pasivos no financieros

Se registran en este rubro dividendos por pagar, cotizaciones previsionales, e impuestos de retención.

2.18 Medición de los valores negociables

El valor justo de los activos y pasivos se determinaron mediante la siguiente metodología:

- El valor justo de los activos en los casos en que dicho valor, ya sea por la naturaleza del instrumento o la duración de este, presente diferencias despreciables al valor a costo amortizado, se considerará equivalente a este último. Incluye cuentas por cobrar a entidades relacionadas, y otras cuentas por pagar.

- El valor justo de los activos con términos y condiciones estándares y que además sean transados en un mercado líquido, han sido determinados en base a referencias de precios de mercado.

Reconocimiento de mediciones:

Nivel 1:
Corresponde a metodologías de medición de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Sociedad puede acceder en la fecha de la medición.
Nivel 2:
Corresponde a metodologías de medición de precios cotizados de manera distinta a los indicados en el nivel 1, pero que son observables para los activos o pasivos a medir, ya sea de forma directa o indirecta.
Nivel 3:
Corresponde a metodologías de medición sobre los activos y pasivos en cuestión, que no se basen en datos de mercado observables.

2.19 Nuevos pronunciamientos contables

a) Normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2017.

Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

b) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no están vigentes:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: *Arrendamientos*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: *Contratos de Seguro*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: *Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, *Propiedades de Inversión*).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, *Pagos Basados en Acciones*: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9 y NIIF 4: Aplicación de NIIF 9, Instrumentos Financieros con NIIF 4, Contratos de Seguro, (Modificación a NIIF 4).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y solo disponible por tres años después de esa fecha.
NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, y NIC 28, *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

3 ESTIMACIONES, CRITERIOS CONTABLES Y CAMBIOS CONTABLES

a) 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 2.9.
- Deterioro de activos financieros y no financieros, descritos en Nota 2 punto 2.5.
- Recuperabilidad del activo por impuesto diferido originado por la pérdida tributaria, Nota 21.
- Efectos de cambios en las tasas del impuesto a la Renta debido a la Reforma Tributaria (Ley 20.780) en Nota 21.

b) Cambios contables

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017, no se han producido cambios contables respecto del ejercicio anterior.

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del saldo incluido bajo el concepto de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	30-06-2017	31-12-2016
	M$	M$
Efectivo	100	100
Saldos en cuentas corrientes en bancos nacionales	3.702	5.287
Fondos mutuos de BICE Administradora General de Fondos S.A. (a)	116.840	182.357
Totales	**120.642**	**187.744**

(a) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición de los fondos mutuos, de renta fija en BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A., es la siguiente:

			30-06-2017	31-12-2016
Fondo	Nº de cuotas	Valor cuota $	M$	M$
Manager I	64.713,6983	1.805,4888	116.840	-
Manager I	102.679,1718	1.775,9918	-	182.357
Totales			**116.840**	**182.357**

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.

5 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros activos no financieros al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Detalle	Corriente	
	30-06-2017	**31-12-2016**
	M$	**M$**
Seguros pagados por anticipado	**346**	**1.405**

6 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos se registran según lo indicado en Nota 2.4. El movimiento al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Detalle	**Equipos**	Detalle	**Equipos**
	M$		**M$**
Costo valorización		**Costo valorización**	
Saldo al 1 de enero de 2017	6.443	Saldo al 1 de enero de 2016	6.443
Saldo al 30 de junio de 2017	**6.443**	**Saldo al 31 de diciembre de 2016**	**6.443**
Depreciación		**Depreciación**	
Saldo al 1 de enero de 2017	(6.312)	Saldo al 1 de enero de 2016	(6.100)
Gasto por depreciación	(88)	Gasto por depreciación	(212)
Saldo al 30 de junio de 2017	**(6.400)**	**Saldo al 31 de diciembre de 2016**	**(6.312)**
Valor libro al 30 de junio de 2017	**43**	**Valor libro al 31 de diciembre de 2016**	**131**

7 OTRAS PROVISIONES

Las provisiones se registran según lo indicado en Nota 2.8. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

	Corriente	
Detalle	**30-06-2017**	**31-12-2016**
	M$	**M$**
Gastos de auditoría	4.493	3.912
Provisión gastos computacionales	981	-
Gastos de patrimonios separados administrados	8.254	5.924
Totales	**13.728**	**9.836**

Detalle movimientos	**M$**
Saldo al 1 de enero de 2017	9.836
Provisiones reconocidas	6.438
Reducciones derivadas de pagos	(2.546)
Saldo al 30 de junio de 2017	**13.728**
Saldo al 1 de enero de 2016	397.737
Provisiones reconocidas	338.647
Reducciones derivadas de pagos	(726.548)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**9.836**

(*) Con fecha de 25 de abril de 2016, se procedió al pago de M$704.435 por cierre de juicio tributario mantenido con el Servicio de Impuestos Internos (SII).

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.

8 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Las provisiones por beneficios a los empleados se registran según lo indicado en Nota 2.16. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

	Corriente	
Detalle	**30-06-2017**	**31-12-2016**
	M$	**M$**
Provisión de vacaciones	7.066	9.265
Provisión bono anual	3.172	6.160
Totales	**10.238**	**15.425**

Detalle movimientos	**M$**
Saldo al 1 de enero de 2017	15.425
Provisiones reconocidas	1.949
Liberación de provisiones	(976)
Reducciones derivadas de pagos	(6.160)
Saldo al 30 de junio de 2017	**10.238**
Saldo al 1 de enero de 2016	14.631
Provisiones reconocidas	6.494
Reducciones derivadas de pagos (*)	(5.700)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**15.425**

9 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros pasivos no financieros al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Detalle	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Instituciones previsionales	1.544	1.610
Impuesto único artículo 74 Nº1 LIR	268	368
Impuesto 2ª categoría artículo 74 Nº2 LIR	53	53
Totales	**1.865**	**2.031**

10 PERDIDA POR ACCION

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de la pérdida por acción, es el siguiente:

	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Pérdida Básica y Diluída		
Pérdida Básica por acción		
Resultado neto del período	(10.095)	(374.457)
Número medio ponderado de acciones en circulación	893.250	893.250
Pérdida básica por acción (en pesos)	(11,30)	(419,21)
Pérdida diluída por acción		
Resultado neto del período	(10.095)	(374.457)
Número medio ponderado de acciones en circulación	893.250	893.250
Efecto diluído de:		
Pérdida diluída por acción (en pesos)	(11,30)	(419,21)

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.

11 CAPITAL EMITIDO

a. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle del capital emitido es el siguiente:

Serie	Nº de acciones suscritas	Nº de acciones pagadas	Nº de acciones con derecho a voto	Capital suscrito	Capital pagado
				M$	M$
30-06-2017					
Única	893.250	893.250	893.250	1.515.344	1.515.344
31-12-2016					
Única	893.250	893.250	893.250	1.515.344	1.515.344

b. Absorción de resultados.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2017, se acordó que las pérdidas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 ascendentes a M$374.457, formarán parte del rubro patrimonial "Pérdidas acumuladas", quedando finalmente el saldo de este rubro en M$665.261.

c. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de los accionistas de Securitizadora BICE S.A., es el siguiente:

	30-06-2017		31-12-2016	
Razón social	**Acciones**	**%**	**Acciones**	**%**
Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A.	892.357	99,90	892.357	99,90
BICE Chileconsult Servicios Financieros Ltda.	893	0,10	893	0,10
Totales	**893.250**	**100,00**	**893.250**	**100,00**

d. En Junta Extraordinaria de Accionistas realizada con fecha 15 de junio de 2016, se acordó lo siguiente:

- Realizar un aumento del capital estatutario de la Sociedad desde la cantidad de M$1.013.768 dividido en 643.000 acciones, todas nominativas de igual valor, de una misma serie y sin valor nominal, a la cantidad de M$1.514.269 dividido en 893.250 acciones, también nominativas, de igual valor, de una misma serie y sin valor nominal, el que se materializa mediante la emisión de 250.250 nuevas acciones, cuyo precio será de $2.000,00 por cada acción, alcanzando el aumento de capital a la cantidad de M$1.514.269, que deberá suscribirse y pagarse en dinero efectivo a más tardar dentro del plazo de tres años contado desde la fecha de la Junta Extraordinaria de Accionistas.

En la distribución accionaría, prevalecerán los actuales porcentajes de propiedad para cada Accionista.

El 20 de octubre de 2016 la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta Nº 4337, aprobó los acuerdos de modificación de estatutos referentes al capital social, adoptados en la Junta Extraordinaria de Accionistas antes mencionada,.

Con fecha 5 de diciembre de 2016, los accionistas suscribieron y pagaron sus respectivas acciones.

12 OTRAS RESERVAS

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de las otras reservas, es el siguiente:

Detalle	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Reserva de revalorización de capital pagado PCGA anteriores	**5.011**	**5.011**

13 PERDIDAS ACUMULADAS

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de las ganancias acumuladas, es el siguiente:

Detalle	M$
Saldo al 1 de enero de 2017	(665.261)
Pérdida neta atribuíble a los tenedores patrimoniales de la Sociedad	(10.095)
Saldo al 30 de junio de 2017	**(675.356)**
Saldo al 1 de enero de 2016	(290.804)
Pérdida neta atribuíble a los tenedores patrimoniales de la Sociedad	(374.457)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**(665.261)**

14 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

a) Al 30 de junio de 2017 y 2016, el detalle de los ingresos ordinarios, es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2017 30-06-2017 M$	01-01-2016 30-06-2016 M$	01-04-2017 30-06-2017 M$	01-04-2016 30-06-2016 M$
Ingresos por administración de patrimonios separados (*)	**94.497**	**92.155**	**47.449**	**46.310**
Patrimonio Separado BBICS-A	6.627	6.463	3.327	3.248
Patrimonio Separado BBICS-B	14.314	13.960	7.188	7.016
Patrimonio Separado BBICS-F	16.567	16.158	8.319	8.120
Patrimonio Separado BBICS-L	30.483	29.730	15.306	14.942
Patrimonio Separado BBICS-M	5.301	5.170	2.662	2.598
Patrimonio Separado BBICS-U	21.205	20.674	10.647	10.386
Ingresos financieros (16.b)	**2.506**	**9.420**	**1.040**	**4.604**
Resultados por unidades de reajuste	**444**	**706**	**367**	**497**
Totales	**97.447**	**102.281**	**48.856**	**51.411**

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

b) Al 30 de junio de 2017 y 2016, el detalle de los ingresos financieros, es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2017 30-06-2017 M$	01-01-2016 30-06-2016 M$	01-04-2017 30-06-2017 M$	01-04-2016 30-06-2016 M$
Intereses por fondos mutuos	**2.506**	**9.420**	**1.040**	**4.604**

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 18). 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		Déficit del período		Déficit Acumulado	
	30-06-2017 M$	30-06-2016 M$	30-06-2017 M$	30-06-2016 M$	30-06-2017 M$	30-06-2016 M$
BBICS-A; 271 del 13/9/2001	-	-	(343.939)	(232.928)	(3.976.431)	(3.508.896)
BBICS-B; 282 del 20/12/2001	-	-	(703.584)	(384.546)	(6.538.504)	(5.802.678)
BBICS-F; 322 del 12/12/2002	-	-	(820.686)	(351.484)	(7.810.503)	(7.101.625)
BBICS-L; 351 del 27/10/2003	-	-	(794.161)	(418.780)	(12.058.349)	(11.277.996)
BBICS-M; 363 del 16/12/2003	-	-	-	-	-	-
BBICS-U; 437 del 24/10/2005	-	-	(197.341)	(43.346)	(1.325.192)	(1.358.556)

15 COSTOS DE VENTAS

Al 30 de junio de 2017 y 2016, el detalle de los costos de ventas, es el siguiente:

Detalle	Acumulado				Trimestre			
	01-01-2017 30-06-2017 M$		01-01-2016 30-06-2016 M$		01-04-2017 30-06-2017 M$		01-04-2016 30-06-2016 M$	
Gastos por admin. de carteras de patrimonios separados		**50.470**		**50.364**		**25.286**		**25.192**
Patrimonio Separado BBICS-A	5.213		5.152		2.619		2.576	
Patrimonio Separado BBICS-B	7.687		7.779		3.863		3.835	
Patrimonio Separado BBICS-F	11.634		11.928		5.785		5.981	
Patrimonio Separado BBICS-L	15.481		15.216		7.770		7.628	
Patrimonio Separado BBICS-U	10.455		10.289		5.249		5.172	
Gastos de custodia y recaudación		**2.243**		**2.190**		**1.125**		**1.101**
Patrimonio Separado BBICS-M	2.243		2.190		1.125		1.101	
Costos financieros		**-**		**5.896**		**-**		**5.841**
Total de Gastos		**52.713**		**58.450**		**26.411**		**32.134**

De acuerdo a lo indicado en la Norma de Carácter General Nº286, no existen pérdidas incurridas por los siguientes conceptos:

- Pérdidas por ventas de activos a securitizar.
- Provisiones sobre activos a securitizar.
- Pérdidas en liquidación de garantías.

16 OTROS GASTOS

Detalle	Acumulado 01-01-2017 30-06-2017 M$	Acumulado 01-01-2016 30-06-2016 M$	Trimestre 01-04-2017 30-06-2017 M$	Trimestre 01-04-2016 30-06-2016 M$
Impuestos de timbres y estampillas de patrimonios separados	-	314.435	-	-

Con fecha 25 de abril de 2016, fue enterado en arcas fiscales lo dispuesto por el Tribunal Tributario de la Dirección Regional Santiago Centro del Servicio de Impuestos Internos, por reparos asociados al pago del Impuesto de Timbres y Estampillas relacionados con los activos securitizados y al efecto que ellos tienen en la tributación de los bonos securitizados al momento de su colocación, y que corresponden a patrimonios separados administrados por la Sociedad.

17 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.

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, constituidos 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.

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, constituidos 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.

18 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 hipotecarios endosables y contratos de leasing habitacional	Scotiabank Chile / Bandesarrollo Leasing S.A.	BICE Hipotecaria Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Patrimonio Común
BBICS-B; 282 del 20/12/2001	Mutuos hipotecarios endosables y contratos de leasing habitacional	Scotiabank Chile / Bandesarrollo Leasing S.A.	BICE Hipotecaria Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Patrimonio Común
BBICS-F; 322 del 12/12/2002	Mutuos hipotecarios endosables y contratos de leasing habitacional	Scotiabank Chile / Bandesarrollo Leasing S.A.	BICE Hipotecaria Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Patrimonio Común
BBICS-L; 351 del 27/10/2003	Mutuos hipotecarios endosables y contratos de leasing habitacional	Scotiabank Chile / Bandesarrollo Leasing S.A.	BICE Hipotecaria Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	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	Contratos de leasing habitacional	Bandesarrollo Leasing S.A.	BICE Hipotecaria Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Patrimonio Común

19 INSCRIPCIÓN DE EMISIONES EN EL REGISTRO DE VALORES DE LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS, PENDIENTES DE COLOCACIÓN.

- Con fecha 3 de julio de 2016, se inscribió con el Nº 815 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, la emisión BBICS-Z, la cual hasta la fecha de presentación de estos Estados Financieros no ha sido colocada, teniendo para ello un plazo de 36 meses contados desde la fecha de inscripción en dicho registro.

  La emisión es por un total de M$38.600.000, y está compuesta de las siguientes series:

  i) A1 Preferente por M$38.100.000; compuesta por 3.810 títulos de M$10.000 cada uno.
  ii) B Subordinada por M$500.000; compuesta por un título de M$500.000.

20 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a. Resultado tributario

Al 30 de junio de 2017, la Sociedad determinó una renta líquida negativa de M$2.333.848, por lo que no constituyó provisión por impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad determinó una renta líquida negativa de M$2.272.967, por lo que no constituyó provisión por impuesto a la renta.

b. Conciliación del impuesto a la renta

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la conciliación del impuesto a la renta, es la siguiente:

	Acumulado 01-01-2017 30-06-2017		Acumulado 01-01-2016 30-06-2016		Trimestral 01-04-2017 30-06-2017		Trimestral 01-04-2016 30-06-2016	
	Tasa de Impuesto %	M$	Tasa de Impuesto %	M$	Tasa de Impuesto %	M$	Tasa de Impuesto %	M$
Pérdida antes de impuesto		(25.994)		(351.531)		(11.337)		(25.402)
Impuesto a la renta	25,50%	6.628	24,00%	84.367	25,50%	2.890	24,00%	6.096
Diferencias temporarias	35,66%	9.271	-22,47%	(78.984)	43,70%	4.954	-38,59%	(9.803)
Tasa efectiva e impuesto a la renta del ejercicio	**61,16%**	**15.899**	**1,53%**	**5.383**	**69,20%**	**7.844**	**-14,59%**	**(3.707)**

c. Efecto del impuesto a la renta en los resultados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, el efecto del impuesto a la renta en resultado, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2017 30-06-2017	01-01-2016 30-06-2016	01-04-2017 30-06-2017	01-04-2016 30-06-2016
Resultados por impuestos diferidos	M$	M$	M$	M$
Creación y reversión de diferencias temporarias	15.899	5.383	7.844	(3.707)
Beneficios por impuestos a la renta	**15.899**	**5.383**	**7.844**	**(3.707)**

d. Detalle de los activos por impuestos corrientes

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de los activos por impuestos corrientes, es el siguiente:

Detalle	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Crédito SENCE	**650**	**1.322**

e. Detalle de los activos por impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos netos, es el siguiente:

Activos por impuesto diferidos	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Pérdida tributaria	630.138	613.701
Provisión vacaciones	1.802	2.362
Propiedades, planta y equipos, neto	(11)	(33)
Total activos por impuestos diferidos	**631.929**	**616.030**

f. Pérdidas tributarias

La Administración de la Sociedad, estima que se recuperará la totalidad de las pérdidas tributarias existentes, ascendentes a M$2.333.848 al 30 de junio de 2017 y M$2.272.967 al 31 de diciembre de 2016.

21 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 cuentas por cobrar con clientes y por ende no hay morosidades ni castigos, solo presenta cuentas por cobrar a sus propios patrimonios separados.

La Sociedad no ha incurrido en préstamos ni obligaciones financieras por lo que no está expuesta a las variaciones que experimente el mercado financiero, 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 fondo mutuo de renta fija, lo que disminuye el riesgo en este tipo de inversiones

Riesgo de Liquidez

El nivel de liquidez existente, más los ingresos provenientes de sus actividades ordinarias, permiten contar con un nivel de liquidez adecuado para el desarrollo normal de sus actividades.

Los recursos financieros se encuentran invertidos en fondo mutuo 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.

Las cuentas por cobrar a sus patrimonios separados no se visualiza pudiesen tener inconvenientes para ser cobradas, dadas las buenas condiciones de liquidez que estos tienen.

Riesgo Operacional

La Sociedad estima que la normativa contable imperante que regula el tratamiento de los procesos de securitización y sus efectos en los estados financieros de las sociedades interesadas en securitizar sus activos, disminuye considerablemente la generación de nuevos patrimonios separados, tal como ha sido hasta ahora desde la implementación de dicha normativa, no solo en la Sociedad, sino que en toda la industria de la securitización. No obstante, la Sociedad se encuentra desarrollando nuevas emisiones, que se encuentran pendientes de colocación, a la espera de condiciones propicias en el mercado financiero.

Gestión del Capital
La política de la Sociedad es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, cumplir con los requisitos regulatorios establecidos por la SVS y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.

22 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a. Transacciones comerciales

Sociedad	Descripción de la transacción	30 de junio de 2017			31 de diciembre de 2016			30 de junio de 2016		
		Transacciones acumuladas M$	Efectos en resultados M$	Saldos por cobrar / (por pagar) a EERR M$	Transacciones acumuladas M$	Efectos en resultados M$	Saldos por cobrar / (por pagar) a EERR M$	Transacciones acumuladas M$	Efectos en resultados M$	Montos adeudados por partes relacionadas M$
Banco BICE	Arriendo de Oficinas	1.747	(1.747)	-	8.583	(8.583)	-	4.257	(4.257)	-
Banco BICE	Asesorías financieras	1.802	(1.802)	-	4.449	(4.449)	-	1.373	(1.373)	-
BICE Vida Cía. de Seguros S.A.	Seguros de vida y salud	3.314	(3.314)	-	6.474	(6.474)	-	3.196	(3.196)	-
Cía. de Inver. BICE Chileconsult S.A.	Préstamo en cuenta corriente	-	-	-	500.000	(15.932)	-	500.000	(5.896)	(505.896)
Cía. de Inver. BICE Chileconsult S.A.	Pago de préstamo	-	-	-	515.932	-	-	-	-	-
BICE Hipotecaria Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Administración de carteras	52.713	(52.713)	(8.424)	100.949	(100.949)	(8.426)	52.554	(52.554)	(16.802)
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-A	Administración	6.627	6.627	11.482	13.025	13.025	4.758	6.463	6.463	11.218
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-B	Administración	14.314	14.314	15.199	28.135	28.135	790	13.960	13.960	14.850
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-F	Administración	16.567	16.567	23.148	32.563	32.563	6.404	16.158	16.158	22.615
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-L	Administración	30.483	30.483	24.192	59.917	59.917	23.904	29.730	29.730	23.636
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-M	Administración	5.301	5.301	1.480	10.420	10.420	1.464	5.170	5.170	1.446
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-U	Administración	21.205	21.205	8.532	41.674	41.674	8.431	20.674	20.674	8.336
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-Z	Gastos por recuperar	-	-	41.611	15.509	-	38.429	5.057	-	27.977
	Totales	**154.073**	**34.921**	**117.220**	**1.337.630**	**49.347**	**75.754**	**658.592**	**24.879**	**(412.620)**

Las transacciones con empresas relacionadas se efectúan de acuerdo a condiciones de mercado.

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

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas ascienden a M$125.644 al 30 de junio de 2017, M$84.180 al 31 de diciembre de 2016 y M$110.078 al 30 de junio de 2016.

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas totalizan M$8.424 al 30 de junio de 2017, M$8.426 al 31 de diciembre de 2016 y M$522.698 al 30 de junio de 2016.

b. Préstamos a partes relacionadas

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen saldos ni préstamos otorgados al personal clave de la Administración.

c. Remuneración del personal clave de la Administración

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no se efectuaron pagos al gerente general.

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el personal clave de Securitizadora BICE S.A. está conformado por la alta administración, el cual comprende exclusivamente al gerente general de la Sociedad.

23 VALOR JUSTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

El detalle del valor justo de los activos y pasivos es el siguiente:

Detalle	30-06-2017 Valor Libro M$	30-06-2017 Valor Justo M$	31-12-2016 Valor Libro M$	31-12-2016 Valor Justo M$
Activos				
Efectivo y equivalente al efectivo	120.642	120.642	187.744	187.744
Efectivo	3.802	3.802	5.387	5.387
Cuotas de fondos mutuo renta fija BICE A.G.F.	116.840	116.840	182.357	182.357
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	125.644	125.644	84.180	84.180
Total de activos	**246.286**	**246.286**	**271.924**	**271.924**
Pasivos				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.424	8.424	8.426	8.426
Total de pasivos	**8.424**	**8.424**	**8.426**	**8.426**

A continuación se detallan los activos y pasivos de acuerdo con la jerarquía del valor razonable

Detalle	30-06-2017 Nivel 1 M$	30-06-2017 Nivel 2 M$	30-06-2017 Nivel 3 M$	30-06-2017 Total M$	31-12-2016 Nivel 1 M$	31-12-2016 Nivel 2 M$	31-12-2016 Nivel 3 M$	31-12-2016 Total M$
Activos								
Efectivo y equivalente al efectivo	120.642	-	-	120.642	187.744	-	-	187.744
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	125.644	-	125.644	-	84.180	-	84.180
Total de activos corrientes	**120.642**	**125.644**	**-**	**246.286**	**187.744**	**84.180**	**-**	**271.924**
Pasivos								
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	8.424	-	8.424	-	8.426	-	8.426
Total de pasivos corrientes	**-**	**8.424**	**-**	**8.424**	**-**	**8.426**	**-**	**8.426**

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.

24 MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

El desglose de los activos y pasivos según el tipo de moneda en que se expresan es el siguiente:

Detalle	30-06-2017			31-12-2016		
	UF M$	pesos M$	Total M$	UF M$	pesos M$	Total M$
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	120.642	120.642	-	187.744	187.744
Otros activos no financieros	-	346	346	-	1.405	1.405
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	84.033	41.611	125.644	45.751	38.429	84.180
Activos por impuestos corrientes	-	650	650	-	1.322	1.322
Activos no corrientes						
Propiedades, planta y equipos		43	43	-	131	131
Activos por impuestos diferidos	-	631.929	631.929	-	616.030	616.030
Total de activos	**84.033**	**795.221**	**879.254**	**45.751**	**845.061**	**890.812**
Pasivos corrientes						
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	8.424	8.424	-	8.426	8.426
Otras provisiones	12.747	981	13.728	9.836	-	9.836
Provisiones por beneficios a los empleados	-	10.238	10.238	-	15.425	15.425
Otros pasivos no financieros	-	1.865	1.865	-	2.031	2.031
Total de pasivos	**12.747**	**21.508**	**34.255**	**9.836**	**25.882**	**35.718**

25 ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

A juicio de la Administración, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen contingencias ni compromisos adquiridos, y 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.

26 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

27 SANCIONES

No existen sanciones cursadas a la Sociedad, a sus Directores o Administradores por la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas en los ejercicios terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

28 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.

29 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En el período comprendido entre el 1 de julio de 2017 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (25 de julio de 2017), no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

30 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Directorio aprobó los Estados Financieros y autorizó la emisión de los mismos en Sesión de Directorio de fecha 25 de julio de 2017.

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.

SECURITIZADORA BICE S.A.

Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016
y por los períodos de seis meses terminados
al 30 de junio de 2017 y 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SECURITIZADORA BICE S.A.

CONTENIDO

Informe de Revisión de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios, Método Directo

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

Informe de Revisión de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Securitizadora BICE S.A.:

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Securitizadora BICE S.A., que comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2017; los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016; los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esas fechas, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

© KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

Santiago
Isidora Goyenechea 3520
Piso 2, Las Condes
+56 2 2798 1000
contacto@kpmg.com

Otros asuntos. Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016

Con fecha 27 de enero de 2017, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de Securitizadora BICE S.A. en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Juan Pablo Carreño C.

KPMG Ltda.

Santiago, 25 de julio de 2017

© KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

Securitizadora BICE S.A.

Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y al
31 de diciembre de 2016 y por los
períodos de seis meses terminados
al 30 de junio de 2017 y 2016

INDICE

Estados Financieros **Página**

Estados de Situación Financiera 2
Estados de Resultados Integrales 3
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo 4
Estados de Cambios en el Patrimonio 5

Notas a los Estados Financieros

1. Información de la Sociedad 6
2. Políticas contables significativas 6
3. Estimaciones y criterios contables 14
4. Efectivo y equivalentes al efectivo 14
5. Otros activos no financieros 15
6. Propiedades, planta y equipos 15
7. Otras provisiones 16
8. Provisiones por beneficios a los empleados 17
9. Otros pasivos no financieros 18
10. Pérdida por acción 18
11. Capital emitido 19
12. Otras reservas 20
13. Pérdidas acumuladas 20
14. Ingresos ordinarios 21
15. Costos de ventas 22
16. Otros gastos 23
17. Información general de Patrimonios Separados 23
18. Administradores de Patrimonios Separados 25
19. Inscripción de emisiones en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros 25
20. Impuesto a la renta 26
21. Administración del riesgo 28
22. Transacciones con partes relacionadas 29
23. Valor justo de activos y pasivos 30
24. Moneda nacional y extranjera 31
25. Activos y pasivos contingentes 31
26. Cauciones obtenidas de terceros 31
27. Sanciones 31
28. Medio ambiente 32
29. Hechos posteriores a la fecha de los Estados Financieros Intermedios 32
30. Aprobación de los Estados Financieros Intermedios 32

SECURITIZADORA BICE S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS.
AL 30 DE JUNIO DE 2017 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En miles de pesos - M$)

ACTIVOS	Nota	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	120.642	187.744
Otros activos no financieros	5	346	1.405
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	22	125.644	84.180
Activos por impuestos corrientes	20	650	1.322
Total de activos corrientes		**247.282**	**274.651**
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	6	43	131
Activos por impuestos diferidos	20	631.929	616.030
Total de activos no corrientes		**631.972**	**616.161**
TOTAL DE ACTIVOS		**879.254**	**890.812**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	22	8.424	8.426
Otras provisiones	7	13.728	9.836
Provisiones por beneficios a los empleados	8	10.238	15.425
Otros pasivos no financieros	9	1.865	2.031
Total pasivos corrientes		**34.255**	**35.718**
PATRIMONIO :			
Capital emitido	11	1.515.344	1.515.344
Otras reservas	12	5.011	5.011
Pérdidas acumuladas	13	(675.356)	(665.261)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		844.999	855.094
Patrimonio Total		**844.999**	**855.094**
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		**879.254**	**890.812**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.

SECURITIZADORA BICE S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS.
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (NO AUDITADOS)
(En miles de pesos - M$)

		Acumulado		Trimestre	
	Nota	01-01-2017 30-06-2017 M$	01-01-2016 30-06-2016 M$	01-04-2017 30-06-2017 M$	01-04-2016 30-06-2016 M$
MARGEN BRUTO:					
Ingresos de actividades ordinarias	14	97.447	102.281	48.856	51.411
Costo de ventas	15	(52.713)	(58.450)	(26.411)	(32.134)
GANANCIA BRUTA		44.734	43.831	22.445	19.277
Gastos de administración		(70.728)	(80.927)	(33.782)	(44.679)
Otros gastos	16	-	(314.435)	-	-
PERDIDA ANTES DE IMPUESTO		(25.994)	(351.531)	(11.337)	(25.402)
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	20	15.899	5.383	7.844	(3.707)
PERDIDA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(10.095)	(346.148)	(3.493)	(29.109)
PERDIDA DEL PERÍODO	10	**(10.095)**	**(346.148)**	**(3.493)**	**(29.109)**
Pérdida del período		(10.095)	(346.148)	(3.493)	(29.109)
Resultado de ingresos y gastos integrales, totales		(10.095)	(346.148)	(3.493)	(29.109)
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuibles a:					
Propietarios de la controladora	10	(10.095)	(346.148)	(3.493)	(29.109)
Participaciones no controladoras		-	-	-	-
RESULTADO DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES, TOTALES		**(10.095)**	**(346.148)**	**(3.493)**	**(29.109)**
PERDIDAS POR ACCION (en pesos):					
Pérdida por acción básica (en pesos)					
Operaciones continuadas	10	(11,30)	(538,33)	(3,91)	(215,62)
Operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Pérdida por acción básica (en pesos)		**(11,30)**	**(538,33)**	**(3,91)**	**(215,62)**
Pérdida por acción diluída (en pesos):					
Operaciones continuadas	10	(11,30)	(538,33)	(3,91)	(215,62)
Operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Pérdida por acción diluída (en pesos)		**(11,30)**	**(538,33)**	**(3,91)**	**(215,62)**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.

SECURITIZADORA BICE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO INTERMEDIOS.
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (NO AUDITADOS)
(En miles de pesos - M$)

	Nota	30-06-2017 M$	30-06-2016 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Recaudación de deudores por ventas		59.298	96.262
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(70.583)	(777.679)
Pagos a y por cuenta de empleados		(55.817)	(56.712)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación		**(67.102)**	**(738.129)**
Flujos de efectivo netos originados en actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas	22	-	500.000
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		**-**	**500.000**
Incremento neto (Disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		**(67.102)**	**(238.129)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	4	187.744	467.787
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	4	**120.642**	**229.658**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.

SECURITIZADORA BICE S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS.
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (NO AUDITADOS)
(En miles de pesos - M$)

Conceptos	Nota	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas	Pérdidas acumuladas	Subtotal Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio neto
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2017	11-12-13	1.515.344	-	5.011	(665.261)	855.094	855.094
Saldo Inicial		1.515.344	-	5.011	(665.261)	855.094	855.094
Cambios en patrimonio:							
Resultado de ingresos y gastos integrales	10	-	-	-	(10.095)	(10.095)	(10.095)
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	(10.095)	(10.095)	(10.095)
Saldo final al 30-06-2017	11-12-13	**1.515.344**	**-**	**5.011**	**(675.356)**	**844.999**	**844.999**

Conceptos		Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas	Pérdidas acumuladas	Subtotal Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio neto
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2016	11-12-13	1.013.768	1.076	5.011	(290.804)	729.051	729.051
Saldo Inicial		1.013.768	1.076	5.011	(290.804)	729.051	729.051
Cambios en patrimonio:							
Resultado de ingresos y gastos integrales	10	-	-	-	(346.148)	(346.148)	(346.148)
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	(346.148)	(346.148)	(346.148)
Saldo final al 30-06-2016	11-12-13	**1.013.768**	**1.076**	**5.011**	**(636.952)**	**382.903**	**382.903**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2017 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(En miles de pesos - M$)

1. INFORMACION DE LA SOCIEDAD

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

El rut de la Sociedad es 96.819.300-7 y su domicilio es Teatinos 280 piso 17.

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.).

La matriz última es BICECORP 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 NIC 1, estas políticas han sido formuladas en función a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS por su sigla en inglés) vigentes al 30 de junio de 2017.

2.1 Período contable

Los presentes Estados Financieros, están compuestos por:

- Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- Estados de Resultados Integrales por los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.
- Estados de Flujos de Efectivo Método Directo por los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.
- Estados de Cambios en el Patrimonio por los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.
- Notas Complementarias con revelaciones a dichos Estados Financieros.

2.2 Bases de preparación

Los Estados Financieros de Securitizadora BICE S.A. correspondientes a los ejercicios terminados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de información Financiera NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS).

Los Estados Financieros de Securitizadora BICE S.A. al 30 de junio de 2017, presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros, fueron aprobados en sesión de Directorio de fecha 25 de julio de 2017.

2.3 Responsabilidad de la información

La información contenida en estos Estados Financieros es de 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 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos 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 se registra al costo menos la depreciación acumulada 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 ejercicio 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 ejercicio se registra contra el resultado del ejercicio y es calculada en función de los años de la vida útil estimada de los 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 resultados.

Para el cálculo de la depreciación al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se han asignado las siguientes vidas útiles a los ítems que conforman el rubro “Propiedades, planta y equipos”:

Equipos	3 años
Mobiliario	3 años

2.5 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.

2.6 Instrumentos Financieros

La Sociedad clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados que corresponden a fondos mutuos que se presentan como equivalente al efectivo y préstamos y partidas por cobrar.

La Sociedad clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de “Otros pasivos financieros”.

(i) Activos financieros y pasivos financieros no derivados – reconocimiento y baja en cuentas.
La Sociedad reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación. La Administración da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por la Sociedad es reconocido como un activo o pasivo separado.

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.
Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(ii) Activos financieros no derivados – medición
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles se reconocen en resultados cuando se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y los cambios en el mismo, incluyendo cualquier ingreso por dividendos o intereses, se reconocen en resultados.

Préstamos y partidas por cobrar
Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(iii) Pasivos financieros no derivados – medición
Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

iv) Capital accionario
Acciones ordinarias
Las acciones representativas del capital pagado no tienen valor nominal.

2.7 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los fondos mutuos que son valorizadas a valor razonable.

2.8 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.

2.9 Reconocimiento de ingresos y costos

Los ingresos se 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.

2.10 Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta se contabiliza utilizando como base la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

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

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio 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 ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

La Sociedad reconoce activos por impuestos diferidos por la situación futura de los afectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos y sus valores tributarios. Además, la Sociedad reconoce un activo por impuestos diferidos por el beneficio tributario futuro de pérdidas tributarias. La medición de los activos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados.

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.

El sistema de impuesto a la renta Chileno fue reformado por la Ley N° 20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han entrado en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del año 2017 las sociedades anónimas deben determinar sus impuestos en base a un “Régimen Parcialmente Integrado” establecido en la letra B) del artículo 14 de la Ley de la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de “Atribución de Rentas” que dispone la letra A) de esta norma.

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2016, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y a un 27% a contar del año comercial 2018.

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

2.11 Utilidad o pérdida por acción

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

2.12 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.

Los activos y pasivos en otras unidades de conversión, se presentan ajustados según las siguientes equivalencias: Unidad de Fomento (UF) $26.665,09 al 30 de junio de 2017, y $26.347,98 al 31 de diciembre de 2016.

2.13 Estado de flujo de efectivo

La Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Circular 2058 de fecha 3 de Febrero de 2012, estableció que todas las entidades inscritas en el Registro de Valores deben reportar el Estado de Flujos de Efectivo de las actividades de operación, mediante el método directo tal como lo aconseja la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) No. 7 - Estados de Flujos de Efectivo.

- **Efectivo y equivalente al efectivo**

Corresponden a las entradas y salidas de dinero en efectivo en caja más las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor, tales como fondos mutuos con inversiones en instrumentos de renta fija.

2.14 Información a revelar sobre partes relacionadas

La información a revelar sobre partes relacionadas más relevantes, comprende indicar 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.

2.15 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.

Toda la información se presenta en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M$), excepto cuando se indica de otra forma.

2.16 Provisiones por beneficios a los empleados

La Sociedad registra el costo de las vacaciones de su personal sobre base devengada. Adicionalmente se efectúan provisiones por bonos a favor del personal y cuyo pago se realiza en el próximo ejercicio.

2.17 Otros pasivos no financieros

Se registran en este rubro dividendos por pagar, cotizaciones previsionales, e impuestos de retención.

2.18 Medición de los valores negociables

El valor justo de los activos y pasivos se determinaron mediante la siguiente metodología:

- El valor justo de los activos en los casos en que dicho valor, ya sea por la naturaleza del instrumento o la duración de este, presente diferencias despreciables al valor a costo amortizado, se considerará equivalente a este último. Incluye cuentas por cobrar a entidades relacionadas, y otras cuentas por pagar.

- El valor justo de los activos con términos y condiciones estándares y que además sean transados en un mercado líquido, han sido determinados en base a referencias de precios de mercado.

Reconocimiento de mediciones:

Nivel 1:
Corresponde a metodologías de medición de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Sociedad puede acceder en la fecha de la medición.
Nivel 2:
Corresponde a metodologías de medición de precios cotizados de manera distinta a los indicados en el nivel 1, pero que son observables para los activos o pasivos a medir, ya sea de forma directa o indirecta.
Nivel 3:
Corresponde a metodologías de medición sobre los activos y pasivos en cuestión, que no se basen en datos de mercado observables.

2.19 Nuevos pronunciamientos contables

a) Normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2017.

Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

b) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no están vigentes:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: *Arrendamientos*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: *Contratos de Seguro*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: *Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, *Propiedades de Inversión*).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, *Pagos Basados en Acciones*: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9 y NIIF 4: Aplicación de NIIF 9, Instrumentos Financieros con NIIF 4, Contratos de Seguro, (Modificación a NIIF 4).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y solo disponible por tres años después de esa fecha.
NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, y NIC 28, *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

3 ESTIMACIONES, CRITERIOS CONTABLES Y CAMBIOS CONTABLES

a) 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 2.9.
- Deterioro de activos financieros y no financieros, descritos en Nota 2 punto 2.5.
- Recuperabilidad del activo por impuesto diferido originado por la pérdida tributaria, Nota 21.
- Efectos de cambios en las tasas del impuesto a la Renta debido a la Reforma Tributaria (Ley 20.780) en Nota 21.

b) Cambios contables

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017, no se han producido cambios contables respecto del ejercicio anterior.

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del saldo incluido bajo el concepto de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	30-06-2017	31-12-2016
	M$	M$
Efectivo	100	100
Saldos en cuentas corrientes en bancos nacionales	3.702	5.287
Fondos mutuos de BICE Administradora General de Fondos S.A. (a)	116.840	182.357
Totales	**120.642**	**187.744**

(a) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición de los fondos mutuos, de renta fija en BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A., es la siguiente:

			30-06-2017	31-12-2016
Fondo	Nº de cuotas	Valor cuota $	M$	M$
Manager I	64.713,6983	1.805,4888	116.840	-
Manager I	102.679,1718	1.775,9918	-	182.357
Totales			**116.840**	**182.357**

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.

5 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros activos no financieros al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Detalle	Corriente	
	30-06-2017	**31-12-2016**
	M$	**M$**
Seguros pagados por anticipado	**346**	**1.405**

6 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos se registran según lo indicado en Nota 2.4. El movimiento al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Detalle	**Equipos**	Detalle	**Equipos**
	M$		**M$**
Costo valorización		**Costo valorización**	
Saldo al 1 de enero de 2017	6.443	Saldo al 1 de enero de 2016	6.443
Saldo al 30 de junio de 2017	**6.443**	**Saldo al 31 de diciembre de 2016**	**6.443**
Depreciación		**Depreciación**	
Saldo al 1 de enero de 2017	(6.312)	Saldo al 1 de enero de 2016	(6.100)
Gasto por depreciación	(88)	Gasto por depreciación	(212)
Saldo al 30 de junio de 2017	**(6.400)**	**Saldo al 31 de diciembre de 2016**	**(6.312)**
Valor libro al 30 de junio de 2017	**43**	**Valor libro al 31 de diciembre de 2016**	**131**

7 OTRAS PROVISIONES

Las provisiones se registran según lo indicado en Nota 2.8. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

	Corriente	
Detalle	**30-06-2017**	**31-12-2016**
	M$	**M$**
Gastos de auditoría	4.493	3.912
Provisión gastos computacionales	981	-
Gastos de patrimonios separados administrados	8.254	5.924
Totales	**13.728**	**9.836**

Detalle movimientos	**M$**
Saldo al 1 de enero de 2017	9.836
Provisiones reconocidas	6.438
Reducciones derivadas de pagos	(2.546)
Saldo al 30 de junio de 2017	**13.728**
Saldo al 1 de enero de 2016	397.737
Provisiones reconocidas	338.647
Reducciones derivadas de pagos	(726.548)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**9.836**

(*) Con fecha de 25 de abril de 2016, se procedió al pago de M$704.435 por cierre de juicio tributario mantenido con el Servicio de Impuestos Internos (SII).

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.

8 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Las provisiones por beneficios a los empleados se registran según lo indicado en Nota 2.16. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

	Corriente	
Detalle	**30-06-2017**	**31-12-2016**
	M$	**M$**
Provisión de vacaciones	7.066	9.265
Provisión bono anual	3.172	6.160
Totales	**10.238**	**15.425**

Detalle movimientos	**M$**
Saldo al 1 de enero de 2017	15.425
Provisiones reconocidas	1.949
Liberación de provisiones	(976)
Reducciones derivadas de pagos	(6.160)
Saldo al 30 de junio de 2017	**10.238**
Saldo al 1 de enero de 2016	14.631
Provisiones reconocidas	6.494
Reducciones derivadas de pagos (*)	(5.700)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**15.425**

9 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros pasivos no financieros al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Detalle	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Instituciones previsionales	1.544	1.610
Impuesto único artículo 74 Nº1 LIR	268	368
Impuesto 2ª categoría artículo 74 Nº2 LIR	53	53
Totales	**1.865**	**2.031**

10 PERDIDA POR ACCION

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de la pérdida por acción, es el siguiente:

	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Pérdida Básica y Diluída		
Pérdida Básica por acción		
Resultado neto del período	(10.095)	(374.457)
Número medio ponderado de acciones en circulación	893.250	893.250
Pérdida básica por acción (en pesos)	(11,30)	(419,21)
Pérdida diluída por acción		
Resultado neto del período	(10.095)	(374.457)
Número medio ponderado de acciones en circulación	893.250	893.250
Efecto diluído de:		
Pérdida diluída por acción (en pesos)	(11,30)	(419,21)

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.

11 CAPITAL EMITIDO

a. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle del capital emitido es el siguiente:

Serie	Nº de acciones suscritas	Nº de acciones pagadas	Nº de acciones con derecho a voto	Capital suscrito	Capital pagado
				M$	M$
30-06-2017					
Única	893.250	893.250	893.250	1.515.344	1.515.344
31-12-2016					
Única	893.250	893.250	893.250	1.515.344	1.515.344

b. Absorción de resultados.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2017, se acordó que las pérdidas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 ascendentes a M$374.457, formarán parte del rubro patrimonial "Pérdidas acumuladas", quedando finalmente el saldo de este rubro en M$665.261.

c. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de los accionistas de Securitizadora BICE S.A., es el siguiente:

	30-06-2017		31-12-2016	
Razón social	**Acciones**	**%**	**Acciones**	**%**
Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A.	892.357	99,90	892.357	99,90
BICE Chileconsult Servicios Financieros Ltda.	893	0,10	893	0,10
Totales	**893.250**	**100,00**	**893.250**	**100,00**

d. En Junta Extraordinaria de Accionistas realizada con fecha 15 de junio de 2016, se acordó lo siguiente:

- Realizar un aumento del capital estatutario de la Sociedad desde la cantidad de M$1.013.768 dividido en 643.000 acciones, todas nominativas de igual valor, de una misma serie y sin valor nominal, a la cantidad de M$1.514.269 dividido en 893.250 acciones, también nominativas, de igual valor, de una misma serie y sin valor nominal, el que se materializa mediante la emisión de 250.250 nuevas acciones, cuyo precio será de $2.000,00 por cada acción, alcanzando el aumento de capital a la cantidad de M$1.514.269, que deberá suscribirse y pagarse en dinero efectivo a más tardar dentro del plazo de tres años contado desde la fecha de la Junta Extraordinaria de Accionistas.

En la distribución accionaría, prevalecerán los actuales porcentajes de propiedad para cada Accionista.

El 20 de octubre de 2016 la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta Nº 4337, aprobó los acuerdos de modificación de estatutos referentes al capital social, adoptados en la Junta Extraordinaria de Accionistas antes mencionada,.

Con fecha 5 de diciembre de 2016, los accionistas suscribieron y pagaron sus respectivas acciones.

12 OTRAS RESERVAS

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de las otras reservas, es el siguiente:

Detalle	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Reserva de revalorización de capital pagado PCGA anteriores	**5.011**	**5.011**

13 PERDIDAS ACUMULADAS

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de las ganancias acumuladas, es el siguiente:

Detalle	M$
Saldo al 1 de enero de 2017	(665.261)
Pérdida neta atribuíble a los tenedores patrimoniales de la Sociedad	(10.095)
Saldo al 30 de junio de 2017	**(675.356)**
Saldo al 1 de enero de 2016	(290.804)
Pérdida neta atribuíble a los tenedores patrimoniales de la Sociedad	(374.457)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**(665.261)**

14 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

a) Al 30 de junio de 2017 y 2016, el detalle de los ingresos ordinarios, es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2017 30-06-2017 M$	01-01-2016 30-06-2016 M$	01-04-2017 30-06-2017 M$	01-04-2016 30-06-2016 M$
Ingresos por administración de patrimonios separados (*)	**94.497**	**92.155**	**47.449**	**46.310**
Patrimonio Separado BBICS-A	6.627	6.463	3.327	3.248
Patrimonio Separado BBICS-B	14.314	13.960	7.188	7.016
Patrimonio Separado BBICS-F	16.567	16.158	8.319	8.120
Patrimonio Separado BBICS-L	30.483	29.730	15.306	14.942
Patrimonio Separado BBICS-M	5.301	5.170	2.662	2.598
Patrimonio Separado BBICS-U	21.205	20.674	10.647	10.386
Ingresos financieros (16.b)	**2.506**	**9.420**	**1.040**	**4.604**
Resultados por unidades de reajuste	**444**	**706**	**367**	**497**
Totales	**97.447**	**102.281**	**48.856**	**51.411**

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

b) Al 30 de junio de 2017 y 2016, el detalle de los ingresos financieros, es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2017 30-06-2017 M$	01-01-2016 30-06-2016 M$	01-04-2017 30-06-2017 M$	01-04-2016 30-06-2016 M$
Intereses por fondos mutuos	**2.506**	**9.420**	**1.040**	**4.604**

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 18). 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		Déficit del período		Déficit Acumulado	
	30-06-2017 M$	30-06-2016 M$	30-06-2017 M$	30-06-2016 M$	30-06-2017 M$	30-06-2016 M$
BBICS-A; 271 del 13/9/2001	-	-	(343.939)	(232.928)	(3.976.431)	(3.508.896)
BBICS-B; 282 del 20/12/2001	-	-	(703.584)	(384.546)	(6.538.504)	(5.802.678)
BBICS-F; 322 del 12/12/2002	-	-	(820.686)	(351.484)	(7.810.503)	(7.101.625)
BBICS-L; 351 del 27/10/2003	-	-	(794.161)	(418.780)	(12.058.349)	(11.277.996)
BBICS-M; 363 del 16/12/2003	-	-	-	-	-	-
BBICS-U; 437 del 24/10/2005	-	-	(197.341)	(43.346)	(1.325.192)	(1.358.556)

15 COSTOS DE VENTAS

Al 30 de junio de 2017 y 2016, el detalle de los costos de ventas, es el siguiente:

Detalle	Acumulado				Trimestre			
	01-01-2017 30-06-2017 M$		01-01-2016 30-06-2016 M$		01-04-2017 30-06-2017 M$		01-04-2016 30-06-2016 M$	
Gastos por admin. de carteras de patrimonios separados		**50.470**		**50.364**		**25.286**		**25.192**
Patrimonio Separado BBICS-A	5.213		5.152		2.619		2.576	
Patrimonio Separado BBICS-B	7.687		7.779		3.863		3.835	
Patrimonio Separado BBICS-F	11.634		11.928		5.785		5.981	
Patrimonio Separado BBICS-L	15.481		15.216		7.770		7.628	
Patrimonio Separado BBICS-U	10.455		10.289		5.249		5.172	
Gastos de custodia y recaudación		**2.243**		**2.190**		**1.125**		**1.101**
Patrimonio Separado BBICS-M	2.243		2.190		1.125		1.101	
Costos financieros		**-**		**5.896**		**-**		**5.841**
Total de Gastos		**52.713**		**58.450**		**26.411**		**32.134**

De acuerdo a lo indicado en la Norma de Carácter General Nº286, no existen pérdidas incurridas por los siguientes conceptos:

- Pérdidas por ventas de activos a securitizar.
- Provisiones sobre activos a securitizar.
- Pérdidas en liquidación de garantías.

16 OTROS GASTOS

Detalle	Acumulado 01-01-2017 30-06-2017 M$	Acumulado 01-01-2016 30-06-2016 M$	Trimestre 01-04-2017 30-06-2017 M$	Trimestre 01-04-2016 30-06-2016 M$
Impuestos de timbres y estampillas de patrimonios separados	-	314.435	-	-

Con fecha 25 de abril de 2016, fue enterado en arcas fiscales lo dispuesto por el Tribunal Tributario de la Dirección Regional Santiago Centro del Servicio de Impuestos Internos, por reparos asociados al pago del Impuesto de Timbres y Estampillas relacionados con los activos securitizados y al efecto que ellos tienen en la tributación de los bonos securitizados al momento de su colocación, y que corresponden a patrimonios separados administrados por la Sociedad.

17 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.

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, constituidos 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.

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, constituidos 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.

18 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 hipotecarios endosables y contratos de leasing habitacional	Scotiabank Chile / Bandesarrollo Leasing S.A.	BICE Hipotecaria Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Patrimonio Común
BBICS-B; 282 del 20/12/2001	Mutuos hipotecarios endosables y contratos de leasing habitacional	Scotiabank Chile / Bandesarrollo Leasing S.A.	BICE Hipotecaria Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Patrimonio Común
BBICS-F; 322 del 12/12/2002	Mutuos hipotecarios endosables y contratos de leasing habitacional	Scotiabank Chile / Bandesarrollo Leasing S.A.	BICE Hipotecaria Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Patrimonio Común
BBICS-L; 351 del 27/10/2003	Mutuos hipotecarios endosables y contratos de leasing habitacional	Scotiabank Chile / Bandesarrollo Leasing S.A.	BICE Hipotecaria Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	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	Contratos de leasing habitacional	Bandesarrollo Leasing S.A.	BICE Hipotecaria Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Patrimonio Común

19 INSCRIPCIÓN DE EMISIONES EN EL REGISTRO DE VALORES DE LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS, PENDIENTES DE COLOCACIÓN.

- Con fecha 3 de julio de 2016, se inscribió con el Nº 815 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, la emisión BBICS-Z, la cual hasta la fecha de presentación de estos Estados Financieros no ha sido colocada, teniendo para ello un plazo de 36 meses contados desde la fecha de inscripción en dicho registro.

  La emisión es por un total de M$38.600.000, y está compuesta de las siguientes series:

  i) A1 Preferente por M$38.100.000; compuesta por 3.810 títulos de M$10.000 cada uno.
  ii) B Subordinada por M$500.000; compuesta por un título de M$500.000.

20 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a. Resultado tributario

Al 30 de junio de 2017, la Sociedad determinó una renta líquida negativa de M$2.333.848, por lo que no constituyó provisión por impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad determinó una renta líquida negativa de M$2.272.967, por lo que no constituyó provisión por impuesto a la renta.

b. Conciliación del impuesto a la renta

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la conciliación del impuesto a la renta, es la siguiente:

	Acumulado 01-01-2017 30-06-2017		Acumulado 01-01-2016 30-06-2016		Trimestral 01-04-2017 30-06-2017		Trimestral 01-04-2016 30-06-2016	
	Tasa de Impuesto %	M$	Tasa de Impuesto %	M$	Tasa de Impuesto %	M$	Tasa de Impuesto %	M$
Pérdida antes de impuesto		(25.994)		(351.531)		(11.337)		(25.402)
Impuesto a la renta	25,50%	6.628	24,00%	84.367	25,50%	2.890	24,00%	6.096
Diferencias temporarias	35,66%	9.271	-22,47%	(78.984)	43,70%	4.954	-38,59%	(9.803)
Tasa efectiva e impuesto a la renta del ejercicio	**61,16%**	**15.899**	**1,53%**	**5.383**	**69,20%**	**7.844**	**-14,59%**	**(3.707)**

c. Efecto del impuesto a la renta en los resultados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, el efecto del impuesto a la renta en resultado, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2017 30-06-2017	01-01-2016 30-06-2016	01-04-2017 30-06-2017	01-04-2016 30-06-2016
Resultados por impuestos diferidos	M$	M$	M$	M$
Creación y reversión de diferencias temporarias	15.899	5.383	7.844	(3.707)
Beneficios por impuestos a la renta	**15.899**	**5.383**	**7.844**	**(3.707)**

d. Detalle de los activos por impuestos corrientes

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de los activos por impuestos corrientes, es el siguiente:

Detalle	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Crédito SENCE	**650**	**1.322**

e. Detalle de los activos por impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos netos, es el siguiente:

Activos por impuesto diferidos	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Pérdida tributaria	630.138	613.701
Provisión vacaciones	1.802	2.362
Propiedades, planta y equipos, neto	(11)	(33)
Total activos por impuestos diferidos	**631.929**	**616.030**

f. Pérdidas tributarias

La Administración de la Sociedad, estima que se recuperará la totalidad de las pérdidas tributarias existentes, ascendentes a M$2.333.848 al 30 de junio de 2017 y M$2.272.967 al 31 de diciembre de 2016.

21 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 cuentas por cobrar con clientes y por ende no hay morosidades ni castigos, solo presenta cuentas por cobrar a sus propios patrimonios separados.

La Sociedad no ha incurrido en préstamos ni obligaciones financieras por lo que no está expuesta a las variaciones que experimente el mercado financiero, 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 fondo mutuo de renta fija, lo que disminuye el riesgo en este tipo de inversiones

Riesgo de Liquidez

El nivel de liquidez existente, más los ingresos provenientes de sus actividades ordinarias, permiten contar con un nivel de liquidez adecuado para el desarrollo normal de sus actividades.

Los recursos financieros se encuentran invertidos en fondo mutuo 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.

Las cuentas por cobrar a sus patrimonios separados no se visualiza pudiesen tener inconvenientes para ser cobradas, dadas las buenas condiciones de liquidez que estos tienen.

Riesgo Operacional

La Sociedad estima que la normativa contable imperante que regula el tratamiento de los procesos de securitización y sus efectos en los estados financieros de las sociedades interesadas en securitizar sus activos, disminuye considerablemente la generación de nuevos patrimonios separados, tal como ha sido hasta ahora desde la implementación de dicha normativa, no solo en la Sociedad, sino que en toda la industria de la securitización. No obstante, la Sociedad se encuentra desarrollando nuevas emisiones, que se encuentran pendientes de colocación, a la espera de condiciones propicias en el mercado financiero.

Gestión del Capital
La política de la Sociedad es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, cumplir con los requisitos regulatorios establecidos por la SVS y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.

22 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a. Transacciones comerciales

Sociedad	Descripción de la transacción	30 de junio de 2017			31 de diciembre de 2016			30 de junio de 2016		
		Transacciones acumuladas M$	Efectos en resultados M$	Saldos por cobrar / (por pagar) a EERR M$	Transacciones acumuladas M$	Efectos en resultados M$	Saldos por cobrar / (por pagar) a EERR M$	Transacciones acumuladas M$	Efectos en resultados M$	Montos adeudados por partes relacionadas M$
Banco BICE	Arriendo de Oficinas	1.747	(1.747)	-	8.583	(8.583)	-	4.257	(4.257)	-
Banco BICE	Asesorías financieras	1.802	(1.802)	-	4.449	(4.449)	-	1.373	(1.373)	-
BICE Vida Cía. de Seguros S.A.	Seguros de vida y salud	3.314	(3.314)	-	6.474	(6.474)	-	3.196	(3.196)	-
Cía. de Inver. BICE Chileconsult S.A.	Préstamo en cuenta corriente	-	-	-	500.000	(15.932)	-	500.000	(5.896)	(505.896)
Cía. de Inver. BICE Chileconsult S.A.	Pago de préstamo	-	-	-	515.932	-	-	-	-	-
BICE Hipotecaria Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Administración de carteras	52.713	(52.713)	(8.424)	100.949	(100.949)	(8.426)	52.554	(52.554)	(16.802)
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-A	Administración	6.627	6.627	11.482	13.025	13.025	4.758	6.463	6.463	11.218
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-B	Administración	14.314	14.314	15.199	28.135	28.135	790	13.960	13.960	14.850
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-F	Administración	16.567	16.567	23.148	32.563	32.563	6.404	16.158	16.158	22.615
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-L	Administración	30.483	30.483	24.192	59.917	59.917	23.904	29.730	29.730	23.636
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-M	Administración	5.301	5.301	1.480	10.420	10.420	1.464	5.170	5.170	1.446
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-U	Administración	21.205	21.205	8.532	41.674	41.674	8.431	20.674	20.674	8.336
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-Z	Gastos por recuperar	-	-	41.611	15.509	-	38.429	5.057	-	27.977
	Totales	**154.073**	**34.921**	**117.220**	**1.337.630**	**49.347**	**75.754**	**658.592**	**24.879**	**(412.620)**

Las transacciones con empresas relacionadas se efectúan de acuerdo a condiciones de mercado.

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

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas ascienden a M$125.644 al 30 de junio de 2017, M$84.180 al 31 de diciembre de 2016 y M$110.078 al 30 de junio de 2016.

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas totalizan M$8.424 al 30 de junio de 2017, M$8.426 al 31 de diciembre de 2016 y M$522.698 al 30 de junio de 2016.

b. Préstamos a partes relacionadas

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen saldos ni préstamos otorgados al personal clave de la Administración.

c. Remuneración del personal clave de la Administración

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no se efectuaron pagos al gerente general.

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el personal clave de Securitizadora BICE S.A. está conformado por la alta administración, el cual comprende exclusivamente al gerente general de la Sociedad.

23 VALOR JUSTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

El detalle del valor justo de los activos y pasivos es el siguiente:

Detalle	30-06-2017 Valor Libro M$	30-06-2017 Valor Justo M$	31-12-2016 Valor Libro M$	31-12-2016 Valor Justo M$
Activos				
Efectivo y equivalente al efectivo	120.642	120.642	187.744	187.744
Efectivo	3.802	3.802	5.387	5.387
Cuotas de fondos mutuo renta fija BICE A.G.F.	116.840	116.840	182.357	182.357
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	125.644	125.644	84.180	84.180
Total de activos	**246.286**	**246.286**	**271.924**	**271.924**
Pasivos				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.424	8.424	8.426	8.426
Total de pasivos	**8.424**	**8.424**	**8.426**	**8.426**

A continuación se detallan los activos y pasivos de acuerdo con la jerarquía del valor razonable

Detalle	30-06-2017 Nivel 1 M$	30-06-2017 Nivel 2 M$	30-06-2017 Nivel 3 M$	30-06-2017 Total M$	31-12-2016 Nivel 1 M$	31-12-2016 Nivel 2 M$	31-12-2016 Nivel 3 M$	31-12-2016 Total M$
Activos								
Efectivo y equivalente al efectivo	120.642	-	-	120.642	187.744	-	-	187.744
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	125.644	-	125.644	-	84.180	-	84.180
Total de activos corrientes	**120.642**	**125.644**	**-**	**246.286**	**187.744**	**84.180**	**-**	**271.924**
Pasivos								
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	8.424	-	8.424	-	8.426	-	8.426
Total de pasivos corrientes	**-**	**8.424**	**-**	**8.424**	**-**	**8.426**	**-**	**8.426**

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.

24 MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

El desglose de los activos y pasivos según el tipo de moneda en que se expresan es el siguiente:

Detalle	30-06-2017			31-12-2016		
	UF M$	pesos M$	Total M$	UF M$	pesos M$	Total M$
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	120.642	120.642	-	187.744	187.744
Otros activos no financieros	-	346	346	-	1.405	1.405
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	84.033	41.611	125.644	45.751	38.429	84.180
Activos por impuestos corrientes	-	650	650	-	1.322	1.322
Activos no corrientes						
Propiedades, planta y equipos		43	43	-	131	131
Activos por impuestos diferidos	-	631.929	631.929	-	616.030	616.030
Total de activos	**84.033**	**795.221**	**879.254**	**45.751**	**845.061**	**890.812**
Pasivos corrientes						
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	8.424	8.424	-	8.426	8.426
Otras provisiones	12.747	981	13.728	9.836	-	9.836
Provisiones por beneficios a los empleados	-	10.238	10.238	-	15.425	15.425
Otros pasivos no financieros	-	1.865	1.865	-	2.031	2.031
Total de pasivos	**12.747**	**21.508**	**34.255**	**9.836**	**25.882**	**35.718**

25 ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

A juicio de la Administración, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen contingencias ni compromisos adquiridos, y 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.

26 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

27 SANCIONES

No existen sanciones cursadas a la Sociedad, a sus Directores o Administradores por la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas en los ejercicios terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

28 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.

29 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En el período comprendido entre el 1 de julio de 2017 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (25 de julio de 2017), no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

30 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Directorio aprobó los Estados Financieros y autorizó la emisión de los mismos en Sesión de Directorio de fecha 25 de julio de 2017.

Teatinos 280 17º piso, teléfono 2 26922610, Santiago.