



## **Securizadora BICE S.A.**

Estados de Situación Financiera

Al 30 de septiembre de 2015 y al  
31 de diciembre de 2014 y por los  
períodos de nueve meses terminados  
al 30 de septiembre de 2015 y 2014

## INDICE

| <b>Estados Financieros</b>                                                                                 | <b>Página</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Estados de Situación Financiera Intermedios.....                                                           | 2             |
| Estados de Resultados Integrales.....                                                                      | 3             |
| Estados de Flujos de Efectivo Método Directo.....                                                          | 4             |
| Estados de Cambios en el Patrimonio.....                                                                   | 5             |
| <br>                                                                                                       |               |
| <b>Notas a los Estados Financieros</b>                                                                     |               |
| 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. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....                                            | 16            |
| 8. Otras provisiones.....                                                                                  | 16            |
| 9. Provisiones por beneficios a los empleados.....                                                         | 17            |
| 10. Otros pasivos no financieros.....                                                                      | 18            |
| 11. Pérdida por acción.....                                                                                | 18            |
| 12. Capital emitido.....                                                                                   | 19            |
| 13. Primas de emisión.....                                                                                 | 20            |
| 14. Pérdidas acumuladas.....                                                                               | 20            |
| 15. Otras reservas.....                                                                                    | 21            |
| 16. Ingresos ordinarios.....                                                                               | 21            |
| 17. Costos de ventas.....                                                                                  | 22            |
| 18. Información general de Patrimonios Separados.....                                                      | 23            |
| 19. Administradores de Patrimonios Separados.....                                                          | 25            |
| 20. Inscripción de emisiones en el Registro de Valores de la Superintendencia de<br>Valores y Seguros..... | 26            |
| 21. Impuesto a la renta.....                                                                               | 27            |
| 22. Administración del riesgo.....                                                                         | 29            |
| 23. Transacciones con partes relacionadas.....                                                             | 30            |
| 24. Valor justo de activos y pasivos.....                                                                  | 31            |
| 25. Activos y pasivos contingentes.....                                                                    | 32            |
| 26. Cauciones obtenidas de terceros.....                                                                   | 33            |
| 27. Sanciones.....                                                                                         | 33            |
| 28. Medio ambiente.....                                                                                    | 33            |
| 29. Hechos posteriores a la fecha de los Estados Financieros Intermedios.....                              | 33            |
| 30. Aprobación de los Estados Financieros Intermedios.....                                                 | 33            |

**SECURITIZADORA BICE S.A.**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014.  
 (En miles de pesos - M\$)

|                                                 | Nota | 30-09-2015<br>M\$ | 31-12-2014<br>M\$ |
|-------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                  |      |                   |                   |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                      |      |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo             | 4    | 451.201           | 571.407           |
| Otros activos no financieros                    | 5    | -                 | 176               |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar |      | -                 | 321               |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas     | 23   | 124.114           | 85.883            |
| Activos por impuestos corrientes                | 21   | 190               | 190               |
| <b>Total de activos corrientes</b>              |      | <b>575.505</b>    | <b>657.977</b>    |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                   |      |                   |                   |
| Propiedades, planta y equipos                   | 6    | 425               | 1.569             |
| Activos por impuestos diferidos                 | 21   | 579.747           | 534.573           |
| <b>Total de activos no corrientes</b>           |      | <b>580.172</b>    | <b>536.142</b>    |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>                         |      | <b>1.155.677</b>  | <b>1.194.119</b>  |

|                                                             | Nota | 30-09-2015<br>M\$ | 31-12-2014<br>M\$ |
|-------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                 |      |                   |                   |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                                  |      |                   |                   |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar               | 7    | 12.173            | 12.174            |
| Otras provisiones                                           | 8    | 392.636           | 394.331           |
| Provisiones por beneficios a los empleados                  | 9    | 8.538             | 13.969            |
| Otros pasivos no financieros                                | 10   | 1.739             | 1.580             |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                             |      | <b>415.086</b>    | <b>422.054</b>    |
| <b>PATRIMONIO :</b>                                         |      |                   |                   |
| Capital emitido                                             | 12   | 1.013.768         | 1.013.768         |
| Primas de emisión                                           | 13   | 1.076             | 1.076             |
| Otras reservas                                              | 15   | 5.011             | 5.011             |
| Pérdidas acumuladas                                         | 14   | (279.264)         | (247.790)         |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora |      | 740.591           | 772.065           |
| <b>Patrimonio Total</b>                                     |      | <b>740.591</b>    | <b>772.065</b>    |
| <b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>                        |      | <b>1.155.677</b>  | <b>1.194.119</b>  |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

**SECURITIZADORA BICE S.A.**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos - M\$)

|                                                           | Nota      | Acumulado       |                 | Trimestre       |                 |
|-----------------------------------------------------------|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                           |           | 01-01-2015      | 01-01-2014      | 01-07-2015      | 01-07-2014      |
|                                                           |           | 30-09-2015      | 30-09-2014      | 30-09-2015      | 30-09-2014      |
|                                                           |           | M\$             | M\$             | M\$             | M\$             |
| <b>MARGEN BRUTO:</b>                                      |           |                 |                 |                 |                 |
| Ingresos de actividades ordinarias                        | 16        | 147.255         | 148.382         | 49.838          | 48.835          |
| Costo de ventas                                           | 17        | (110.745)       | (106.107)       | (37.392)        | (35.763)        |
| <b>GANANCIA BRUTA</b>                                     |           | <b>36.510</b>   | <b>42.275</b>   | <b>12.446</b>   | <b>13.072</b>   |
| Gastos de administración                                  |           | (113.159)       | (104.185)       | (32.637)        | (37.538)        |
| <b>PERDIDA ANTES DE IMPUESTO</b>                          |           | <b>(76.649)</b> | <b>(61.910)</b> | <b>(20.191)</b> | <b>(24.466)</b> |
| IMPUESTO A LAS GANANCIAS                                  | 21        | 45.175          | 28.370          | 21.295          | 7.486           |
| <b>PERDIDA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>      |           | <b>(31.474)</b> | <b>(33.540)</b> | <b>1.104</b>    | <b>(16.980)</b> |
| <b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>                              |           | <b>(31.474)</b> | <b>(33.540)</b> | <b>1.104</b>    | <b>(16.980)</b> |
| Pérdida del período                                       |           | (31.474)        | (33.540)        | 1.104           | (16.980)        |
| Resultado de ingresos y gastos integrales, totales        |           | (31.474)        | (33.540)        | 1.104           | (16.980)        |
| Resultados de ingresos y gastos integrales atribuibles a: |           |                 |                 |                 |                 |
| Propietarios de la controladora                           |           | (31.474)        | (33.540)        | 1.104           | (16.980)        |
| Participaciones no controladoras                          |           | -               | -               | -               | -               |
| <b>RESULTADO DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES, TOTALES</b> | <b>11</b> | <b>(31.474)</b> | <b>(33.540)</b> | <b>1.104</b>    | <b>(16.980)</b> |
| <b>PERDIDAS POR ACCION (en pesos):</b>                    |           |                 |                 |                 |                 |
| Pérdida ganancia por acción básica (en pesos)             |           |                 |                 |                 |                 |
| Operaciones continuadas                                   | 11        | (48,95)         | (52,16)         | 8,18            | (125,78)        |
| Operaciones discontinuadas                                |           | -               | -               | -               | -               |
| <b>Pérdida por acción básica (en pesos)</b>               |           | <b>(48,95)</b>  | <b>(52,16)</b>  | <b>8,18</b>     | <b>(125,78)</b> |
| Pérdida por acción diluida (en pesos):                    |           |                 |                 |                 |                 |
| Operaciones continuadas                                   | 11        | (48,95)         | (52,16)         | 8,18            | (125,78)        |
| Operaciones discontinuadas                                |           | -               | -               | -               | -               |
| <b>Pérdida por acción diluida (en pesos)</b>              |           | <b>(48,95)</b>  | <b>(52,16)</b>  | <b>8,18</b>     | <b>(125,78)</b> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

**SECURITIZADORA BICE S.A.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos - M\$)

|                                                                                   | Nota     | 30-09-2015<br>M\$       | 30-09-2014<br>M\$       |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b> |          |                         |                         |
| Recaudación de deudores por ventas                                                |          | 114.544                 | 146.596                 |
| Pago a proveedores y personal                                                     |          | <u>(234.750)</u>        | <u>(247.511)</u>        |
| <b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación</b>            |          | <b><u>(120.206)</u></b> | <b><u>(100.915)</u></b> |
| <b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión</b>            |          |                         |                         |
| Recaudación de préstamos a empresas relacionadas                                  |          | <u>-</u>                | <u>625.414</u>          |
| <b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión</b>            |          | <b><u>-</u></b>         | <b><u>625.414</u></b>   |
| <b>Disminución neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>                    |          | <b>(120.206)</b>        | <b>524.499</b>          |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio                    | 4        | <u>571.407</u>          | <u>38.080</u>           |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>                | <b>4</b> | <b><u>451.201</u></b>   | <b><u>562.579</u></b>   |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

**SECURITIZADORA BICE S.A.**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (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 01-01-2015               | 12-13-14-15 | 1.013.768        | 1.076             | 5.011          | (247.790)           | 772.065                                                              | 772.065               |
| Saldo Inicial                             |             | 1.013.768        | 1.076             | 5.011          | (247.790)           | 772.065                                                              | 772.065               |
| Cambios en patrimonio:                    |             |                  |                   |                |                     |                                                                      |                       |
| Resultado de ingresos y gastos integrales | 11          | -                | -                 | -              | (31.474)            | (31.474)                                                             | (31.474)              |
| Total de cambios en patrimonio            |             | -                | -                 | -              | (31.474)            | (31.474)                                                             | (31.474)              |
| Saldo final al 30-09-2015                 | 12-13-14-15 | <b>1.013.768</b> | <b>1.076</b>      | <b>5.011</b>   | <b>(279.264)</b>    | <b>740.591</b>                                                       | <b>740.591</b>        |

| 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 01-01-2014                                                  | 12-13-14-15 | 1.013.768        | 1.076             | 5.011          | (329.997)           | 689.858                                                              | 689.858               |
| Saldo Inicial                                                                |             | 1.013.768        | 1.076             | 5.011          | (329.997)           | 689.858                                                              | 689.858               |
| Cambios en patrimonio:                                                       |             |                  |                   |                |                     |                                                                      |                       |
| Resultado de ingresos y gastos integrales                                    | 11          | -                | -                 | -              | (33.540)            | (33.540)                                                             | (33.540)              |
| Incrementos por efecto Ley N° 20780 sobre Reforma Tributaria (OC N° 856 SVS) | 14          | -                | -                 | -              | 120.699             | -                                                                    | 120.699               |
| Total de cambios en patrimonio                                               |             | -                | -                 | -              | 87.159              | (33.540)                                                             | 87.159                |
| Saldo final al 30-09-2014                                                    | 12-13-14-15 | <b>1.013.768</b> | <b>1.076</b>      | <b>5.011</b>   | <b>(242.838)</b>    | <b>656.318</b>                                                       | <b>777.017</b>        |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(En miles de pesos - M\$)

---

### 1. INFORMACION DE LA SOCIEDAD

Securizadora 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.

Por Resolución Exenta N° 69 de fecha 19 de marzo de 1997, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia y se aprobaron los estatutos de Securizadora 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 Securizadora BICE S.A. es la adquisición de los créditos a que se refiere el Artículo 135 de la Ley N°18.045, 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 N°18.045, de Mercado de Valores, en especial su título decimotavo, pudiendo realizar todas y cada una de las actuaciones y funciones establecidas en dichas normas, o que se establecieron 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 Securizadora BICE S.A. (antes Securizadora Proyecta S.A.).

### 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo requiere 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 septiembre de 2015.

Excepcionalmente la Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N°856 emitido el 17 de octubre de 2014, con motivo de la promulgación de la Ley N° 20.780 denominada "Reforma Tributaria que Modifica el Sistema de Tributación a la Renta e Introduce Diversos Ajustes en el Sistema Tributario", publicada en el Diario Oficial de la República de Chile el día 29 de septiembre de 2014, dispuso un tratamiento distinto a lo dispuesto en la NIC 12, en lo referente al tratamiento de los impuestos diferidos y sus respectivas contrapartidas, producto de la aplicación de dicha reforma, para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

#### 2.1 Período contable

Los presentes Estados Financieros, están compuestos por:

- Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.
- Estados de Resultados Integrales por el período terminado al 30 de septiembre de 2015 y 2014.
- Estados de Flujos de Efectivo Método Directo por el período terminado al 30 de septiembre de 2015 y 2014.
- Estados de Cambios en el Patrimonio por el período terminado al 30 de septiembre de 2015 y 2014.
- Notas Complementarias con revelaciones a dichos Estados Financieros.

## 2.2 Bases de preparación

Los Estados Financieros de Securitizadora BICE S.A. correspondientes al período terminado el 30 de septiembre de 2015 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, 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).

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2014, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en el Oficio Circular (OC) N°856 de fecha 17 de octubre de 2014.

Este OC establece una excepción, de carácter obligatoria y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruye a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

Los Estados Financieros Intermedios de Securitizadora BICE S.A. al 30 de septiembre de 2015, presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros, fueron aprobados en sesión de Directorio de fecha 30 de octubre de 2015.

## 2.3 Responsabilidad de la información

La información contenida en estos Estados Financieros Intermedios 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, salvo las excepciones indicadas en Nota 2.2.

## 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 resultado.

Para el cálculo de la depreciación al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se han asignado las siguientes vidas útiles a los ítems que conforman el rubro “Propiedades, planta y equipo”:

|            |        |
|------------|--------|
| 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 las operaciones financieras 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.

Actualmente la Sociedad mantiene un juicio tributario con el Servicio de Impuestos Internos. En opinión de los asesores externos legales, basada en los últimos antecedentes del proceso y la percepción que ellos tienen respecto de una eventual resolución desfavorable de dicho juicio, es que presenta al 30 de septiembre de 2015, una provisión por M\$390.000 (según lo detallado en la Nota n°25 “Activos y pasivos contingentes”).

## 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.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la Ley N° 20.780 denominada "Reforma Tributaria que Modifica el Sistema de Tributación a la Renta e Introduce Diversos Ajustes en el Sistema Tributario", publicada en el Diario Oficial de la República de Chile el día 29 de septiembre de 2014.

Dicha Ley, define entre otros aspectos, el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

El régimen Atribuido aplica por defecto a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica por defecto al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario que por defecto la Sociedad estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el Sistema Parcialmente Integrado.

Asimismo, la Sociedad podrá optar al cambio de régimen, distinto del régimen por defecto dentro de los tres últimos meses del año comercial anterior (2016), mediante la aprobación de junta extraordinaria de accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto y se hará efectiva presentando la declaración suscrita por la Sociedad, acompañada del acta reducida a escritura pública. La Sociedad deberá mantenerse en el régimen de tributación que les corresponda, durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho período, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a los menos durante cinco años consecutivos.

A la fecha de presentación de estos estados financieros, no se ha celebrado la Junta Extraordinaria de Accionistas que tiene como finalidad elegir el sistema de tributación de entre los dos mencionados, por lo que Securitizadora BICE S.A. han determinado los impactos de la reforma en sus estados financieros utilizando las tasas de impuesto establecidas para el Sistema Parcialmente Integrado, en virtud de que la Ley 20.780 establece que no existiendo Junta Extraordinaria de Accionistas que elija uno u otro sistema, por defecto las Sociedades Anónimas deben utilizar dicho sistema para el cálculo de sus impuestos.

De acuerdo a lo anterior, para la medición de los activos / pasivos por impuestos diferidos se han aplicado las siguientes tasas fiscales:

| Años | Tasas |
|------|-------|
| 2014 | 21%   |
| 2015 | 22,5% |
| 2016 | 24%   |
| 2017 | 25,5% |
| 2018 | 27%   |

Esta Reforma Tributaria posee efectos contables a partir del mes de septiembre de 2014, los cuales están descritos en Nota 21 a los Estados Financieros.

El efecto de este cambio implicó reconocer en el ejercicio 2014, un mayor activo por impuesto diferido por M\$ 120.699, y su contrapartida con abono a Patrimonio, de acuerdo a lo dispuesto en el Oficio Circular N°856 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 17 de octubre de 2014.

### **2.11 Utilidad o pérdida por acción**

La utilidad o pérdida básica por acción, se calcula como el cociente 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) \$25.346,89 al 30 de septiembre de 2015, y \$24.627,10 al 31 de diciembre de 2014.

### **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 a partir de los estados financieros al 31 de Marzo de 2013, todas las entidades inscritas en el Registro de Valores y en el Registro Especial de Entidades Informantes, con excepción de las Compañías de Seguros, deberán 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 y cotizaciones previsionales.

## **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) La modificación a la Norma NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de Empleados (cuya vigencia se ha definido para los períodos anuales iniciados en, o después del 1 Julio de 2014), ha sido adoptada pero no tiene impacto significativo en las políticas contables de la entidad y en los montos reportados en estos estados financieros consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

| 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 14 Cuentas Regulatorias Diferidas                                                                                                                                                                                                                                      | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes                                                                                                                                                                                                                                  | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada. |
| <b>Enmiendas a NIIFs</b>                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                     |
| NIIF 10: <i>Consolidación de Estados Financieros</i> , NIIF 12: <i>Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades</i> y NIC 28: <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> . Empresas de Inversión – Aplicación de la excepción de consolidación. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas                                                                                                                                                           | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.                                                                                                                  | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.                                                        | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.                                                                                                                                                                     | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.                                                                                                                                                                  | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 1, Presentación de Estados Financieros: Iniciativa de revelación.                                                                                                                                                                                                       | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de Securitizadora BICE S.A..

### 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.
- Para el cálculo de la depreciación al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se han asignado las siguientes vidas útiles a los ítems que conforman el rubro "Propiedades, planta y equipo":
 

|            |        |
|------------|--------|
| Equipos    | 3 años |
| Mobiliario | 3 años |

#### b) Cambios contables

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 30 de septiembre de 2015, 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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

|                                                            | 30-09-2015     | 31-12-2014     |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                            | M\$            | M\$            |
| Efectivo                                                   | 100            | 100            |
| Saldos en cuentas corrientes en bancos nacionales          | 971            | 7.558          |
| Fondo mutuo BICE Administradora General de Fondos S.A. (a) | 450.130        | 563.749        |
| <b>Totales</b>                                             | <b>451.201</b> | <b>571.407</b> |

(a) Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la composición de los fondos mutuos, invertidos renta fija en BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A., es la siguiente:

| <u>Fondo</u>   | <u>Nº de cuotas</u> | <u>Valor cuota \$</u> | 30-09-2015     | 31-12-2014     |
|----------------|---------------------|-----------------------|----------------|----------------|
|                |                     |                       | M\$            | M\$            |
| Manager I      | 265.905,9803        | 1.692,8176            | 450.130        | -              |
| Manager I      | 341.596,0729        | 1.650,3384            | -              | 563.749        |
| <b>Totales</b> |                     |                       | <b>450.130</b> | <b>563.749</b> |

## 5 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros activos no financieros al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

| Detalle                        | Corriente         |                   |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                | 30-09-2015<br>M\$ | 31-12-2014<br>M\$ |
| Seguros pagados por anticipado | -                 | 176               |

## 6 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos se registran según lo indicado en Nota 2.4. El movimiento al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

| Detalle                                        | Equipos<br>M\$        | Detalle                                       | Equipos<br>M\$        |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Costo valorización</b>                      |                       | <b>Costo valorización</b>                     |                       |
| Saldo al 1 de enero de 2015                    | 6.443                 | Saldo al 1 de enero de 2014                   | 5.920                 |
|                                                |                       | Compras                                       | 523                   |
| <b>Saldo al 30 de septiembre de 2015</b>       | <b><u>6.443</u></b>   | <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>       | <b><u>6.443</u></b>   |
| <b>Depreciación</b>                            |                       | <b>Depreciación</b>                           |                       |
| Saldo al 1 de enero de 2015                    | (4.874)               | Saldo al 1 de enero de 2014                   | (2.931)               |
| Gasto por depreciación                         | (1.144)               | Gasto por depreciación                        | (1.943)               |
| <b>Saldo al 30 de septiembre de 2015</b>       | <b><u>(6.018)</u></b> | <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>       | <b><u>(4.874)</u></b> |
| <b>Valor libro al 30 de septiembre de 2015</b> | <b><u>425</u></b>     | <b>Valor libro al 31 de diciembre de 2014</b> | <b><u>1.569</u></b>   |

## 7 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, es el siguiente:

| Detalle     | Corriente     |               |
|-------------|---------------|---------------|
|             | 30-09-2015    | 31-12-2014    |
|             | M\$           | M\$           |
| Proveedores | <b>12.173</b> | <b>12.174</b> |

## 8 OTRAS PROVISIONES

Las provisiones se registran según lo indicado en Nota 2.8. Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

| Detalle                                       | Corriente      |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                               | 30-09-2015     | 31-12-2014     |
|                                               | M\$            | M\$            |
| Provisión por juicio tributario               | 390.000        | 390.000        |
| Gastos de auditoría                           | 2.307          | 2.968          |
| Gastos de patrimonios separados administrados | 329            | 1.363          |
| <b>Totales</b>                                | <b>392.636</b> | <b>394.331</b> |
| Detalle movimientos                           |                | <b>M\$</b>     |
| Saldo al 1 de enero de 2015                   |                | 394.331        |
| Provisiones reconocidas                       |                | 7.382          |
| Reducciones derivadas de pagos                |                | (9.077)        |
| <b>Saldo al 30 de septiembre de 2015</b>      |                | <b>392.636</b> |
| Saldo al 1 de enero de 2014                   |                | 394.468        |
| Provisiones reconocidas                       |                | 13.767         |
| Reducciones derivadas de pagos                |                | (13.904)       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>       |                | <b>394.331</b> |

## 9 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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

| Detalle                                  | Corriente         |                      |
|------------------------------------------|-------------------|----------------------|
|                                          | 30-09-2015<br>M\$ | 31-12-2014<br>M\$    |
| Provisión de vacaciones                  | <u>8.538</u>      | <u>13.969</u>        |
| Detalle movimientos                      |                   | <b>M\$</b>           |
| Saldo al 1 de enero de 2015              |                   | 13.969               |
| Reducción de provisiones                 |                   | 169                  |
| Reducciones derivadas de pagos           |                   | <u>(5.600)</u>       |
| <b>Saldo al 30 de septiembre de 2015</b> |                   | <u><b>8.538</b></u>  |
| Saldo al 1 de enero de 2014              |                   | 13.013               |
| Provisiones reconocidas                  |                   | 5.556                |
| Reducciones derivadas de pagos           |                   | <u>(4.600)</u>       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>  |                   | <u><b>13.969</b></u> |

## 10 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros pasivos no financieros al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

| Detalle                                   | 30-09-2015<br>M\$ | 31-12-2014<br>M\$ |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Instituciones previsionales               | 1.404             | 1.312             |
| Impuesto único artículo 74 N°1 LIR        | 284               | 219               |
| Impuesto 2ª categoría artículo 74 N°2 LIR | 51                | 49                |
| <b>Totales</b>                            | <b>1.739</b>      | <b>1.580</b>      |

## 11 PERDIDA POR ACCION

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el detalle de la pérdida por acción, es el siguiente:

|                                                   | 30-09-2015<br>M\$ | 30-09-2014<br>M\$ |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Pérdida Básica y Diluída</b>                   |                   |                   |
| <b>Pérdida Básica por acción</b>                  |                   |                   |
| Resultado neto del período                        | (31.474)          | (33.540)          |
| Número medio ponderado de acciones en circulación | 643.000           | 643.000           |
| Pérdida básica por acción (en pesos)              | <u>(48,95)</u>    | <u>(52,16)</u>    |
| <b>Pérdida diluída por acción</b>                 |                   |                   |
| Resultado neto del período                        | (31.474)          | (33.540)          |
| Número medio ponderado de acciones en circulación | 643.000           | 643.000           |
| Efecto diluído de:                                |                   |                   |
| Pérdida diluída por acción (en pesos)             | <u>(48,95)</u>    | <u>(52,16)</u>    |

## 12 CAPITAL EMITIDO

a. Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle del capital emitido es el siguiente:

| <u>Serie</u>      | <u>Nº de acciones suscritas</u> | <u>Nº de acciones pagadas</u> | <u>Nº de acciones con derecho a voto</u> | <u>Capital suscrito</u><br>M\$ | <u>Capital pagado</u><br>M\$ |
|-------------------|---------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| <b>30-09-2015</b> |                                 |                               |                                          |                                |                              |
| Única             | 643.000                         | 643.000                       | 643.000                                  | 1.013.768                      | 1.013.768                    |
| <b>31-12-2014</b> |                                 |                               |                                          |                                |                              |
| Única             | 643.000                         | 643.000                       | 643.000                                  | 1.013.768                      | 1.013.768                    |

b. Absorción de resultados.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de abril de 2015, se acordó que las pérdidas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 ascendentes a M\$38.492, pasarán a formar parte del rubro patrimonial "Pérdidas acumuladas", quedando finalmente el saldo de este rubro en M\$247.790.

c. Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle de los accionistas de Securitizadora BICE S.A., es el siguiente:

| <b>Razón social</b>                            | <u>30-09-2015</u> |               | <u>31-12-2014</u> |               |
|------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                                | <b>Acciones</b>   | <b>%</b>      | <b>Acciones</b>   | <b>%</b>      |
| Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A. | 642.357           | 99,90         | 642.357           | 99,90         |
| BICE Chileconsult Servicios Financieros Ltda.  | 643               | 0,10          | 643               | 0,10          |
| <b>Totales</b>                                 | <b>643.000</b>    | <b>100,00</b> | <b>643.000</b>    | <b>100,00</b> |

### 13 PRIMAS DE EMISION

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el saldo de las primas de emisión, es el siguiente:

| Detalle           | 30-09-2015<br>M\$ | 31-12-2014<br>M\$ |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Primas de emisión | <u>1.076</u>      | <u>1.076</u>      |

Con motivo del aporte de capital enterado durante 2013, los accionistas cancelaron el saldo de sus aportes del capital suscrito y no pagado, de acuerdo al siguiente detalle:

- Compañía de inversiones BICE Chileconsult S.A., por M\$491.783.
- BICE Chileconsult Serfin Ltda., por M\$492.

El pago de este aporte, generó primas de emisión por M\$1.076, según el siguiente detalle:

|                                                |     |              |
|------------------------------------------------|-----|--------------|
| Pago total                                     | M\$ | 492.275      |
| Aporte valorizado a la fecha de resolución SVS | M\$ | (491.199)    |
| Primas de emisión                              | M\$ | <u>1.076</u> |

### 14 PERDIDAS ACUMULADAS

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle de las ganancias acumuladas, es el siguiente:

| Detalle                                                                        | M\$                     |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2015                                                    | (247.790)               |
| Pérdida neta atribuible a los tenedores patrimoniales de la Sociedad           | <u>(31.474)</u>         |
| <b>Saldo al 30 de septiembre de 2015</b>                                       | <b><u>(279.264)</u></b> |
| Saldo al 1 de enero de 2014                                                    | (329.997)               |
| Pérdida neta atribuible a los tenedores patrimoniales de la Sociedad           | (38.492)                |
| Efecto Ley Nº 20.780 sobre Reforma Tributaria (Oficio Circular Nº 856 SVS) (*) | <u>120.699</u>          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>                                        | <b><u>(247.790)</u></b> |

(\*) Corresponde al reconocimiento de un abono a Patrimonio por efecto de la Reforma Tributaria, por concepto de impuestos diferidos, según lo establecido en el Oficio Circular Nº 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

## 15 OTRAS RESERVAS

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle de las otras reservas, es el siguiente:

| Detalle                                                     | 30-09-2015   | 31-12-2014   |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                             | M\$          | M\$          |
| Reserva de revalorización de capital pagado PCGA anteriores | <u>5.011</u> | <u>5.011</u> |

## 16 INGRESOS ORDINARIOS

a) Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el detalle de los ingresos ordinarios, es el siguiente:

| Detalle                                    | Acumulado                                                       |                                 | Trimestre                       |                                 |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                            | 01-01-2015<br>30-09-2015<br>M\$                                 | 01-01-2014<br>30-09-2014<br>M\$ | 01-07-2015<br>30-09-2015<br>M\$ | 01-07-2014<br>30-09-2014<br>M\$ |
|                                            | <b>Ingresos por administración de patrimonios separados (*)</b> | <b>133.045</b>                  | <b>127.515</b>                  | <b>44.891</b>                   |
| Patrimonio Separado BBICS-A                | 9.330                                                           | 8.942                           | 3.148                           | 3.013                           |
| Patrimonio Separado BBICS-B                | 20.159                                                          | 19.315                          | 6.806                           | 6.510                           |
| Patrimonio Separado BBICS-F                | 23.334                                                          | 22.356                          | 7.879                           | 7.535                           |
| Patrimonio Separado BBICS-L                | 42.927                                                          | 41.134                          | 14.489                          | 13.863                          |
| Patrimonio Separado BBICS-M                | 7.466                                                           | 7.153                           | 2.521                           | 2.410                           |
| Patrimonio Separado BBICS-U                | 29.829                                                          | 28.615                          | 10.048                          | 9.645                           |
| <b>Ingresos financieros (16.b)</b>         | <b>12.580</b>                                                   | <b>19.081</b>                   | <b>4.025</b>                    | <b>5.501</b>                    |
| <b>Resultados por unidades de reajuste</b> | <b><u>1.630</u></b>                                             | <b><u>1.786</u></b>             | <b><u>922</u></b>               | <b><u>358</u></b>               |
| <b>Totales</b>                             | <b><u>147.255</u></b>                                           | <b><u>148.382</u></b>           | <b><u>49.838</u></b>            | <b><u>48.835</u></b>            |

(\*) 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 septiembre de 2015 y 2014, el detalle de los ingresos financieros, es el siguiente:

| Detalle                           | Acumulado                       |                                 | Trimestre                       |                                 |
|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                   | 01-01-2015<br>30-09-2015<br>M\$ | 01-01-2014<br>30-09-2014<br>M\$ | 01-07-2015<br>30-09-2015<br>M\$ | 01-07-2014<br>30-09-2014<br>M\$ |
|                                   | Intereses por fondos mutuos     | 12.580                          | 17.109                          | 4.025                           |
| Otros ingresos ganados            | -                               | 1.972                           | -                               | -                               |
| <b>Total ingresos financieros</b> | <b><u>12.580</u></b>            | <b><u>19.081</u></b>            | <b><u>4.025</u></b>             | <b><u>5.501</u></b>             |

De acuerdo a lo dispuesto en el ítem III,a) de la Norma de Carácter General N°286 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<br>(N° y fecha de inscripción) | Retiros de Excedentes |            | Déficit del período |             | Déficit Acumulado |             |
|-------------------------------------------|-----------------------|------------|---------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                                           | 30-09-2015            | 30-09-2014 | 30-09-2015          | 30-09-2014  | 30-09-2015        | 30-09-2014  |
|                                           | M\$                   | M\$        | M\$                 | M\$         | M\$               | M\$         |
| BBICS-A; 271 del 13/9/2001                | -                     | -          | (288.684)           | (277.014)   | (2.937.762)       | (2.435.899) |
| BBICS-B; 282 del 20/12/2001               | -                     | -          | (520.411)           | (554.877)   | (4.812.693)       | (3.811.685) |
| BBICS-F; 322 del 12/12/2002               | -                     | -          | (338.910)           | (733.966)   | (6.122.676)       | (4.880.376) |
| BBICS-L; 351 del 27/10/2003               | -                     | -          | (549.075)           | (1.175.818) | (9.891.363)       | (7.679.996) |
| BBICS-M; 363 del 16/12/2003               | -                     | -          | -                   | -           | -                 | -           |
| BBICS-U; 437 del 24/10/2005               | -                     | -          | -                   | (422.603)   | (1.339.693)       | (477.451)   |

## 17 COSTOS DE VENTAS

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el detalle de los costos de ventas, es el siguiente:

| Detalle                                 | Acumulado                                                     |                                 | Trimestre                       |                                 |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                         | 01-01-2015<br>30-09-2015<br>M\$                               | 01-01-2014<br>30-09-2014<br>M\$ | 01-07-2015<br>30-09-2015<br>M\$ | 01-07-2014<br>30-09-2014<br>M\$ |
|                                         | <b>Gastos por admin. de carteras de patrimonios separados</b> | <b>107.583</b>                  | <b>103.077</b>                  | <b>36.324</b>                   |
| Patrimonio Separado BBICS-A             | 9.334                                                         | 8.943                           | 3.152                           | 3.014                           |
| Patrimonio Separado BBICS-B             | 18.170                                                        | 17.409                          | 6.134                           | 5.867                           |
| Patrimonio Separado BBICS-F             | 22.774                                                        | 21.820                          | 7.690                           | 7.354                           |
| Patrimonio Separado BBICS-L             | 34.905                                                        | 33.443                          | 11.785                          | 11.272                          |
| Patrimonio Separado BBICS-U             | 22.400                                                        | 21.462                          | 7.563                           | 7.235                           |
| <b>Gastos de custodia y recaudación</b> | <b>3.162</b>                                                  | <b>3.030</b>                    | <b>1.068</b>                    | <b>1.021</b>                    |
| Patrimonio Separado BBICS-M             | 3.162                                                         | 3.030                           | 1.068                           | 1.021                           |
| <b>Total de Gastos</b>                  | <b>110.745</b>                                                | <b>106.107</b>                  | <b>37.392</b>                   | <b>35.763</b>                   |

De acuerdo a lo indicado en la Norma de Carácter General N°286, 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.

## 18 INFORMACIÓN GENERAL DE PATRIMONIOS SEPARADOS

De acuerdo a lo dispuesto en el ítem III,d) de la Norma de Carácter General N°286 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, 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 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, 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-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.

## 19 ADMINISTRADORES DE PATRIMONIOS SEPARADOS

De acuerdo a lo dispuesto en el ítem III,e) de la Norma de Carácter General N°286 de la Superintendencia de Valores y Seguros, a continuación se detalla los Administradores de los Patrimonios Separados.

| Patrimonio<br>(N° y fecha de inscripción) | Activo<br>Securitizado                                             | Administrador                                 | Administrador<br>Maestro | Coordinador<br>General |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| BBICS-A; 271 del 13/9/2001                | Mutuos hipotecarios endosables y contratos de leasing habitacional | Scotiabank Chile / Bandesarrollo Leasing S.A. | Acfin                    | Patrimonio Común       |
| BBICS-B; 282 del 20/12/2001               | Mutuos hipotecarios endosables y contratos de leasing habitacional | Scotiabank Chile / Bandesarrollo Leasing S.A. | Acfin                    | Patrimonio Común       |
| BBICS-F; 322 del 12/12/2002               | Mutuos hipotecarios endosables y contratos de leasing habitacional | Scotiabank Chile / Bandesarrollo Leasing S.A. | Acfin                    | Patrimonio Común       |
| BBICS-L; 351 del 27/10/2003               | Mutuos hipotecarios endosables y contratos de leasing habitacional | Scotiabank Chile / Bandesarrollo Leasing S.A. | Acfin                    | Patrimonio Común       |
| BBICS-M; 363 del 16/12/2003               | Rentas de arrendamiento                                            | Sin administrador                             | Patrimonio Común         | Patrimonio Común       |
| BBICS-U; 437 del 24/10/2005               | Contratos de leasing habitacional                                  | Bandesarrollo Leasing S.A.                    | Acfin                    | Patrimonio Común       |

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

- Con fecha 3 de julio de 2015, se inscribió con el N° 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.

- Con fecha 25 de octubre de 2012, se inscribió con el N° 734 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, la emisión BBICS-Y, 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 está compuesta de:

- a) UF 13.425.100, dividido en:

- iii) 9 series senior – A1, A2, A3, A4, A5, A6,A7, A8, A9 – compuesta cada una de ellas de 1.000 títulos de un valor unitario de UF 1.200.
- iv) Una serie senior – C1 – compuesta de 1.000 títulos de un valor unitario de UF 2.625.
- v) Una serie subordinada – D – compuesta de un título de un valor unitario de UF 100.

- b) \$329.500.000.000, dividido en:

- i) 9 series senior – B1, B2, B3, B4, B5, B6, B7, B8 y B9 – compuesta cada una de ellas de 1.000 títulos de un valor unitario de \$30.000.000.
- ii) Una serie senior – C2 – compuesta de 1.000 títulos de un valor unitario de \$59.500.000.

## 21 IMPUESTO A LA RENTA

### a. Resultado tributario

Al 30 de septiembre de 2015, la Sociedad determinó una renta líquida negativa de M\$1.793.091, por lo que no constituyó provisión por impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad determinó una renta líquida negativa de M\$1.648.370, por lo que no constituyó provisión por impuesto a la renta.

### b. Conciliación del impuesto a la renta

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, la conciliación del impuesto a la renta, es la siguiente:

|                                                          | Acumulado          |               | Acumulado          |               | Trimestral         |               | Trimestral         |              |
|----------------------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|--------------|
|                                                          | 01-01-2015         | 30-09-2015    | 01-01-2014         | 30-09-2014    | 01-07-2015         | 30-09-2015    | 01-07-2014         | 30-09-2014   |
|                                                          | Tasa de Impuesto % | M\$           | Tasa de Impuesto % | M\$           | Tasa de Impuesto % | M\$           | Tasa de Impuesto % | M\$          |
| Pérdida antes de impuesto                                |                    | (76.649)      |                    | (61.910)      |                    | (20.191)      |                    | (24.466)     |
| Gasto por impuesto a la renta                            | 22,50%             | 17.246        | 21,00%             | 13.001        | 22,50%             | 4.543         | -                  | -            |
| Diferencias temporarias                                  | 36,44%             | 27.929        | 24,82%             | 15.369        | 82,97%             | 16.752        | 30,60%             | 7.486        |
| <b>Tasa efectiva e impuesto a la renta del ejercicio</b> | <b>58,94%</b>      | <b>45.175</b> | <b>45,82%</b>      | <b>28.370</b> | <b>105,47%</b>     | <b>21.295</b> | <b>30,60%</b>      | <b>7.486</b> |

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el efecto del impuesto a la renta en resultado, es el siguiente:

|                                                 | Acumulado     |               | Trimestre     |              |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|                                                 | 01-01-2015    | 01-01-2014    | 01-07-2015    | 01-07-2014   |
|                                                 | 30-09-2015    | 30-09-2015    | 30-09-2015    | 30-09-2015   |
|                                                 | M\$           | M\$           | M\$           | M\$          |
| <b>Resultados por impuestos diferidos</b>       |               |               |               |              |
| Creación y reversión de diferencias temporarias | 45.175        | 28.370        | 21.295        | 7.486        |
| <b>Beneficios por impuestos a la renta</b>      | <b>45.175</b> | <b>28.370</b> | <b>21.295</b> | <b>7.486</b> |

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle de los activos por impuestos corrientes, es el siguiente:

| Detalle       | 30-09-2015<br>M\$ | 31-12-2014<br>M\$ |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Crédito SENCE | <u>190</u>        | <u>190</u>        |

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos netos, es el siguiente:

| Activos por impuesto diferidos               | 30-09-2015<br>M\$     | 31-12-2014<br>M\$     |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pérdida tributaria                           | 484.134               | 445.060               |
| Provisión vacaciones                         | 2.049                 | 1.883                 |
| Provisión juicio tributario                  | 93.600                | 87.750                |
| Propiedades, planta y equipos, neto          | <u>(36)</u>           | <u>(120)</u>          |
| <b>Total activos por impuestos diferidos</b> | <b><u>579.747</u></b> | <b><u>534.573</u></b> |

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la Ley N° 20.780 denominada “Reforma Tributaria que Modifica el Sistema de Tributación a la Renta e Introduce Diversos Ajustes en el Sistema Tributario”, la cual fue publicada en el Diario Oficial de la República de Chile el día 29 de septiembre de 2014.

El efecto de este cambio implicó reconocer al 31 de diciembre de 2014 un mayor activo por impuesto diferido por M\$ 120.699, y su contrapartida en abono en el rubro “Pérdidas acumuladas”, del rubro patrimonial, de acuerdo a lo dispuesto en el Oficio Circular N°856 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 17 de octubre de 2014.

La variación de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2014, implicó los siguientes movimientos; un aumento del activo por impuesto diferido por M\$166.899, un incremento del rubro patrimonial por M\$120.699, y un abono a resultados por impuesto a la renta por M\$46.200.

**f. Pérdidas tributarias**

La Administración de la Sociedad, estima que se recuperará la totalidad de las pérdidas tributarias existentes, ascendentes a M\$1.793.091 al 30 de septiembre de 2015 y M\$1.648.370 al 31 de diciembre de 2014.

## 22 ADMINISTRACION DEL RIESGO

Securizadora 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 alto nivel de liquidez para el desarrollo normal de sus actividades.

La Sociedad ha realizado una provisión por un juicio tributario que mantiene con el Servicio de Impuestos Internos por M\$390.000. En la eventualidad que la resolución del juicio fuese desfavorable, sus niveles de liquidez se resentirían, pero no obstante podría desarrollar sus actividades y cumplir con sus obligaciones en forma normal.

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.

### **Riesgo Operacional**

La Sociedad estima que la nueva normativa contable imperante que regula el tratamiento de los procesos de securitización y sus efectos en los estados financieros de 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.

## 23 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

### a. Transacciones comerciales

| Sociedad                              | Descripción de la transacción    | 30 de septiembre de 2015 |                       |                                          | 31 de diciembre de 2014  |                       |                                          | 30 de septiembre de 2014 |                       |                                          |
|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------------------------|
|                                       |                                  | Transacciones acumuladas | Efectos en resultados | Montos adeudados por partes relacionadas | Transacciones acumuladas | Efectos en resultados | Montos adeudados por partes relacionadas | Transacciones acumuladas | Efectos en resultados | Montos adeudados por partes relacionadas |
|                                       |                                  | M\$                      | M\$                   | M\$                                      | M\$                      | M\$                   | M\$                                      | M\$                      | M\$                   | M\$                                      |
| Banco BICE                            | Arriendo de Oficinas             | 6.146                    | (6.146)               | -                                        | 8.370                    | (8.370)               | -                                        | 6.358                    | (6.358)               | -                                        |
| Banco BICE                            | Asesorías financieras            | 3.321                    | (3.321)               | -                                        | 6.324                    | (6.324)               | -                                        | 3.563                    | (3.563)               | -                                        |
| BICE Vida Cía. de Seguros S.A.        | Seguros de vida y salud          | 4.384                    | (4.384)               | -                                        | 5.653                    | (5.653)               | -                                        | 4.285                    | (4.285)               | -                                        |
| Cía. de Inver. BICE Chileconsult S.A. | Préstamo en cuenta corriente (1) | -                        | -                     | -                                        | 627.386                  | 1.972                 | -                                        | 627.386                  | 1.972                 | -                                        |
| Securizadora BICE S.A. / BBICS-A      | Administración                   | 9.330                    | 9.330                 | 1.408                                    | 12.005                   | 12.005                | 4.447                                    | 8.942                    | 8.942                 | 1.343                                    |
| Securizadora BICE S.A. / BBICS-B      | Administración                   | 20.159                   | 20.159                | 21.291                                   | 25.931                   | 25.931                | 739                                      | 19.315                   | 19.315                | 20.301                                   |
| Securizadora BICE S.A. / BBICS-F      | Administración                   | 23.334                   | 23.334                | 29.924                                   | 30.013                   | 30.013                | 5.986                                    | 22.356                   | 22.356                | 28.532                                   |
| Securizadora BICE S.A. / BBICS-L      | Administración                   | 42.927                   | 42.927                | 8.421                                    | 55.223                   | 55.223                | 22.343                                   | 41.134                   | 41.134                | 8.029                                    |
| Securizadora BICE S.A. / BBICS-M      | Administración                   | 7.466                    | 7.466                 | 3.942                                    | 9.604                    | 9.604                 | 1.368                                    | 7.153                    | 7.153                 | 3.759                                    |
| Securizadora BICE S.A. / BBICS-U      | Administración                   | 29.829                   | 29.829                | 10.552                                   | 38.416                   | 38.416                | 7.880                                    | 28.615                   | 28.615                | 10.150                                   |
| Securizadora BICE S.A. / BBICS-X      | Gastos por recuperar             | -                        | -                     | -                                        | -                        | -                     | 12.752                                   | -                        | -                     | 12.752                                   |
| Securizadora BICE S.A. / BBICS-Y      | Gastos por recuperar             | 3.981                    | -                     | 30.844                                   | 26.863                   | -                     | 26.863                                   | -                        | -                     | 26.259                                   |
| Securizadora BICE S.A. / BBICS-Z      | Gastos por recuperar             | 14.227                   | -                     | 17.732                                   | 3.505                    | -                     | 3.505                                    | -                        | -                     | 660                                      |
| <b>Totales</b>                        |                                  | <b>165.104</b>           | <b>119.194</b>        | <b>124.114</b>                           | <b>849.293</b>           | <b>152.817</b>        | <b>85.883</b>                            | <b>769.107</b>           | <b>115.281</b>        | <b>111.785</b>                           |

(1) Se presenta neto y el saldo forma parte del rubro "Cuentas por pagar a empresas relacionadas". 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.

### b. Préstamos a partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no existen saldos ni préstamos otorgados al personal clave de la Administración.

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el personal clave de Securizadora BICE S.A. está conformado por la alta administración, el cual comprende exclusivamente al Gerente General de la Sociedad.

## 24 VALOR JUSTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

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

| Detalle                                         | 30-09-2015         |                    | 31-12-2014         |                    |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                 | Valor Libro<br>M\$ | Valor Justo<br>M\$ | Valor Libro<br>M\$ | Valor Justo<br>M\$ |
| <b>Activos</b>                                  |                    |                    |                    |                    |
| Efectivo y equivalente al efectivo              | 451.201            | 451.201            | 571.407            | 571.407            |
| Efectivo                                        | 1.071              | 1.071              | 7.658              | 7.658              |
| Cuotas de fondos mutuo renta fija BICE A.G.F.   | 450.130            | 450.130            | 563.749            | 563.749            |
| Otros activos no financieros                    | -                  | -                  | 176                | 176                |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | -                  | -                  | 321                | 321                |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas     | 124.114            | 124.114            | 85.883             | 85.883             |
| <b>Total de activos</b>                         | <b>575.315</b>     | <b>575.315</b>     | <b>657.787</b>     | <b>657.787</b>     |
| <b>Pasivos</b>                                  |                    |                    |                    |                    |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar   | 12.173             | 12.173             | 12.174             | 12.174             |
| <b>Total de pasivos</b>                         | <b>12.173</b>      | <b>12.173</b>      | <b>12.174</b>      | <b>12.174</b>      |

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

| Detalle                                         | 30-09-2015     |                |                |                | 31-12-2014     |                |                |                |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                 | Nivel 1<br>M\$ | Nivel 2<br>M\$ | Nivel 3<br>M\$ | Total<br>M\$   | Nivel 1<br>M\$ | Nivel 2<br>M\$ | Nivel 3<br>M\$ | Total<br>M\$   |
| <b>Activos</b>                                  |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Efectivo y equivalente al efectivo              | 451.201        | -              | -              | 451.201        | 571.407        | -              | -              | 571.407        |
| Otros activos no financieros                    | -              | -              | -              | -              | -              | 176            | -              | 176            |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | -              | -              | -              | -              | -              | 321            | -              | 321            |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas     | -              | 124.114        | -              | 124.114        | -              | 85.883         | -              | 85.883         |
| <b>Total de activos corrientes</b>              | <b>451.201</b> | <b>124.114</b> | <b>-</b>       | <b>575.315</b> | <b>571.407</b> | <b>86.380</b>  | <b>-</b>       | <b>657.787</b> |
| <b>Pasivos</b>                                  |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar   | -              | 12.173         | -              | 12.173         | -              | 12.174         | -              | 12.174         |
| <b>Total de pasivos corrientes</b>              | <b>-</b>       | <b>12.173</b>  | <b>-</b>       | <b>12.173</b>  | <b>-</b>       | <b>12.174</b>  | <b>-</b>       | <b>12.174</b>  |

## 25 ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Con fecha 31 de agosto de 2005 el Servicio de Impuestos Internos notificó a Securitizadora BICE S.A. de las liquidaciones de impuestos números 2104 a 2113 relativas a reparos asociados al pago del Impuesto de Timbres y Estampillas relacionado a los activos securitizados y al efecto que ellos tienen en la tributación de los bonos securitizados correspondientes a los patrimonios separados administrados.

El monto total liquidado, incluidas las multas, es el siguiente:

| Patrimonio Separado  | M\$<br>(histórico) |
|----------------------|--------------------|
| BBICS-A              | 45.682             |
| BBICS-B              | 83.138             |
| BBICS-E (extinguido) | 36.090             |
| BBICS-F              | 162.323            |
| BBICS-G (extinguido) | 217.710            |
| BBICS-K (extinguido) | 36.314             |
| BBICS-L              | 209.921            |
| <b>Total</b>         | <b>791.178</b>     |

Con fecha 7 de noviembre de 2005 fue presentado en tiempo y forma ante el Tribunal Tributario de la Dirección Regional Santiago Centro del Servicio de Impuestos Internos (SII), el reclamo tributario en contra de las liquidaciones números 2104 a 2113 indicadas anteriormente.

En antecedentes, visto y considerando con fecha 16 de mayo de 2011 se ha declarado oficio de nulidad de todo lo obrado en el procedimiento a partir de la intervención del juez tributario delegado, en la causa Rol 10.571-05 resolviéndose dejar sin efecto todo lo obrado en los autos, reponiendo la causa al estado de proveerse el reclamo de fecha 7 de noviembre de 2005.

Con fecha 13 de octubre de 2011, se presentó al Tribunal Tributario un téngase presente que incluye como antecedentes ley aclaratoria, artículo 153 de la Ley 18.045 que permite concluir que no existe la diferencia al comparar los valores nominales y de colocación, más el pago de impuesto que correspondería a la liquidación 2107.

El tribunal tributario dispuso con fecha 30 de noviembre de 2011, ordenar un nuevo informe a las liquidaciones números 2104 a 2113 correspondientes al pago del impuesto de timbres y estampillas en relación a los activos securitizados y el efecto que estos tendrían en la tributación de dicho impuesto en los bonos securitizados.

Con fecha 31 de agosto de 2012, el SII emitió el nuevo informe.

Con fecha 20 de diciembre de 2012, el Director Regional del Servicio de Impuestos Internos, ordenó ampliar el informe.

A la fecha el Departamento de Fiscalización de Medianas y Grandes Empresas, no ha enviado el informe solicitado.

Durante 2013, la Administración decidió provisionar un monto de M\$390.000, con la finalidad de cubrir potenciales pérdidas derivadas de este juicio.

A juicio de la Administración, al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no existen otras 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 septiembre de 2015 y 2014, y al 31 de diciembre de 2014, 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 el período terminado al 30 de septiembre de 2015 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

## **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 INTERMEDIOS**

En el período comprendido entre el 1 de octubre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros (30 de octubre de 2015), no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar la interpretación de los mismos.

## **30 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

El Directorio aprobó los Estados Financieros y autorizó la emisión de los mismos en Sesión de Directorio de fecha 30 de octubre de 2015.