



Securizadora BICE S.A.

Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2016 y al
31 de diciembre de 2015 y por los
períodos de seis meses terminados
al 30 de junio de 2016 y 2015

INDICE

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

SECURITIZADORA BICE S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
 AL 30 DE JUNIO DE 2016 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (En miles de pesos - M\$)

	Nota	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	229.658	467.787
Otros activos no financieros	5	377	1.526
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		238	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	23	110.078	98.900
Activos por impuestos corrientes	21	649	649
Total de activos corrientes		341.000	568.862
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	6	218	343
Activos por impuestos diferidos	21	596.878	591.495
Total de activos no corrientes		597.096	591.838
TOTAL DE ACTIVOS		938.096	1.160.700
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		-	161
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	23	522.698	17.211
Otras provisiones	7	22.081	397.737
Provisiones por beneficios a los empleados	8	8.689	14.631
Otros pasivos no financieros	9	1.725	1.909
Total pasivos corrientes		555.193	431.649
PATRIMONIO :			
Capital emitido	11	1.013.768	1.013.768
Primas de emisión	12	1.076	1.076
Otras reservas	14	5.011	5.011
Pérdidas acumuladas	13	(636.952)	(290.804)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		382.903	729.051
Patrimonio Total		382.903	729.051
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		938.096	1.160.700

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SECURITIZADORA BICE S.A.
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 (NO AUDITADOS)**

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01-01-2016	01-01-2015	01-04-2016	01-04-2015
		30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015
		M\$	M\$	M\$	M\$
MARGEN BRUTO:					
Ingresos de actividades ordinarias	15	102.281	97.417	51.411	49.306
Costo de ventas	16	(58.450)	(73.353)	(32.134)	(36.903)
GANANCIA BRUTA		43.831	24.064	19.277	12.403
Gastos de administración		(80.927)	(80.522)	(44.679)	(47.251)
Otros gastos	17	(314.435)	-	-	-
PERDIDA ANTES DE IMPUESTO		(351.531)	(56.458)	(25.402)	(34.848)
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	21	5.383	23.880	(3.707)	17.964
PERDIDA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(346.148)	(32.578)	(29.109)	(16.884)
PERDIDA DEL EJERCICIO		(346.148)	(32.578)	(29.109)	(16.884)
Pérdida del ejercicio		(346.148)	(32.578)	(29.109)	(16.884)
Resultado de ingresos y gastos integrales, totales		(346.148)	(32.578)	(29.109)	(16.884)
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuibles a:					
Propietarios de la controladora		(346.148)	(32.578)	(29.109)	(16.884)
Participaciones no controladoras		-	-	-	-
RESULTADO DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES, TOTALES	10	(346.148)	(32.578)	(29.109)	(16.884)
PERDIDAS POR ACCION (en pesos):					
Pérdida por acción básica (en pesos)					
Operaciones continuadas	10	(538,33)	(50,67)	(215,62)	(125,07)
Operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Pérdida por acción básica (en pesos)		(538,33)	(50,67)	(215,62)	(125,07)
Pérdida por acción diluida (en pesos):					
Operaciones continuadas	10	(538,33)	(50,67)	(215,62)	(125,07)
Operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Pérdida por acción diluida (en pesos)		(538,33)	(50,67)	(215,62)	(125,07)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SECURITIZADORA BICE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 (NO AUDITADOS)

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	30-06-2016 M\$	30-06-2015 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Recaudación de deudores por ventas		96.262	61.501
Pago a proveedores y personal		<u>(834.391)</u>	<u>(168.389)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación		<u>(738.129)</u>	<u>(106.888)</u>
Flujos de efectivo netos originados en actividades de financiación			
Obtención de otros préstamos a empresas relacionadas	23	<u>500.000</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		<u>500.000</u>	<u>-</u>
Incremento neto (Disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(238.129)	(106.888)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	4	<u>467.787</u>	<u>571.407</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	4	<u>229.658</u>	<u>464.519</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SECURITIZADORA BICE S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 (NO AUDITADOS)
 (En miles de pesos - M\$)

Conceptos	Nota	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas	Pérdidas acumuladas	Subtotal Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2016	11-12-13-14	1.013.768	1.076	5.011	(290.804)	729.051	729.051
Saldo Inicial		1.013.768	1.076	5.011	(290.804)	729.051	729.051
Cambios en patrimonio:							
Resultado de ingresos y gastos integrales	10	-	-	-	(346.148)	(346.148)	(346.148)
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	(346.148)	(346.148)	(346.148)
Saldo final al 30-06-2016	11-12-13-14	1.013.768	1.076	5.011	(636.952)	382.903	382.903

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	11-12-13-14	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	10	-	-	-	(32.578)	(32.578)	(32.578)
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	(32.578)	(32.578)	(32.578)
Saldo final al 30-06-2015	11-12-13-14	1.013.768	1.076	5.011	(280.368)	739.487	739.487

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(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 y su domicilio es Teatinos 280 piso 17.

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.).

La matriz última es BICECORP S.A.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido formuladas en función a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS por su sigla en inglés) vigentes al 30 de junio de 2016.

2.1 Período contable

Los presentes Estados Financieros, están compuestos por:

- Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
- Estados de Resultados Integrales por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.
- Estados de Flujos de Efectivo Método Directo por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.
- Estados de Cambios en el Patrimonio por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.
- 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 junio de 2016, 2015 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de información Financiera NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS).

Los Estados Financieros de Securitizadora BICE S.A. al 30 de junio de 2016, presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros, fueron aprobados en sesión de Directorio de fecha 29 de julio de 2016.

2.3 Responsabilidad de la información

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

2.4 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos de Securitizadora BICE S.A. se contabilizan utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual el activo se registra al costo menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

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

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

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

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

Para el cálculo de la depreciación al 30 de junio de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015, se han asignado las siguientes vidas útiles a los ítems que conforman el rubro "Propiedades, planta y equipos":

Equipos	3 años
Mobiliario	3 años

2.5 Deterioro de activos financieros y no financieros

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

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

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

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

2.6 Instrumentos Financieros

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

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

(i) Activos financieros y pasivos financieros no derivados – reconocimiento y baja en cuentas.

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

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(ii) Activos financieros no derivados – medición

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles se reconocen en resultados cuando se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y los cambios en el mismo, incluyendo cualquier ingreso por dividendos o intereses, se reconocen en resultados.

Préstamos y partidas por cobrar

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

(iii) Pasivos financieros no derivados – medición

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

iv) Capital accionario

Acciones ordinarias

Las acciones representativas del capital pagado no tienen valor nominal.

2.7 Base de medición

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

2.8 Provisiones generales

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos y costos

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

Los ingresos de actividades ordinarias implican principalmente actividades tales como:

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

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

2.10 Impuestos a la renta e impuestos diferidos

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

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

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

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

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

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 n° 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%

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) \$26.052,07 al 30 de junio de 2016, y \$25.629,09 al 31 de diciembre de 2015.

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 30 de junio 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, cotizaciones previsionales, e impuestos de retención.

2.18 Medición de los valores negociables

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

- El valor justo de los activos en los casos en que dicho valor, ya sea por la naturaleza del instrumento o la duración de este, presente diferencias despreciables al valor a costo amortizado, se considerará equivalente a este último. Incluye cuentas por cobrar a entidades relacionadas, y otras cuentas por pagar.
- El valor justo de los activos con términos y condiciones estándares y que además sean transados en un mercado líquido, han sido determinados en base a referencias de precios de mercado.

Reconocimiento de mediciones:

Nivel 1:

Corresponde a metodologías de medición de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Sociedad puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2:

Corresponde a metodologías de medición de precios cotizados de manera distinta a los indicados en el nivel 1, pero que son observables para los activos o pasivos a medir, ya sea de forma directa o indirecta.

Nivel 3:

Corresponde a metodologías de medición sobre los activos y pasivos en cuestión, que no se basen en datos de mercado observables.

2.19 Nuevos pronunciamientos contables

- a) Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2016.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias ¹	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

- 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, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 “ <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> ”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

¹ Aplicable únicamente a los primeros estados financieros anuales bajo NIIF para períodos que comiencen a partir del 01 de enero de 2016. Se puede eliminar de la revelación como no aplicable por cualquier entidad que ya reporta bajo las NIIF.

3 ESTIMACIONES, CRITERIOS CONTABLES Y CAMBIOS CONTABLES

a) Estimaciones y criterios contables

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

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

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

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

b) Cambios contables

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 30 de junio de 2016, no se han producido cambios contables respecto del ejercicio anterior.

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del saldo incluido bajo el concepto de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Efectivo	100	100
Saldos en cuentas corrientes en bancos nacionales	869	4.275
Fondos mutuos de BICE Administradora General de Fondos S.A. (a)	228.689	463.412
Totales	229.658	467.787

(a) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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>	30-06-2016	31-12-2015
			M\$	M\$
Manager I	164.554,3520	1.743,1139	228.689	-
Manager I	271.257,8759	1.708,3811	-	463.412
Totales			228.689	463.412

5 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros activos no financieros al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Detalle	Corriente	
	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Seguros pagados por anticipado	<u>377</u>	<u>1.526</u>

6 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos se registran según lo indicado en Nota 2.4. El movimiento al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Detalle	Equipos M\$	Detalle	Equipos M\$
Costo valorización		Costo valorización	
Saldo al 1 de enero de 2016	6.443	Saldo al 1 de enero de 2015	6.443
Compras	<u>-</u>	Compras	<u>-</u>
Saldo al 30 de junio de 2016	<u>6.443</u>	Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>6.443</u>
Depreciación		Depreciación	
Saldo al 1 de enero de 2016	(6.100)	Saldo al 1 de enero de 2015	(4.874)
Gasto por depreciación	<u>(125)</u>	Gasto por depreciación	<u>(1.226)</u>
Saldo al 30 de junio de 2016	<u>(6.225)</u>	Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>(6.100)</u>
Valor libro al 30 de junio de 2016	<u>218</u>	Valor libro al 31 de diciembre de 2015	<u>343</u>

7 OTRAS PROVISIONES

Las provisiones se registran según lo indicado en Nota 2.8. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

Detalle	Corriente	
	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Provisión por juicio tributario	-	390.000
Provisión honorarios	12.563	2.563
Provision gastos computacionales	958	-
Gastos de auditoría	4.911	3.755
Gastos de patrimonios separados administrados	3.649	1.419
Totales	22.081	397.737
Detalle movimientos		M\$
Saldo al 1 de enero de 2016		397.737
Provisiones reconocidas		331.908
Reducciones derivadas de pagos		(707.564)
Saldo al 30 de junio de 2016		22.081
Saldo al 1 de enero de 2015		394.331
Provisiones reconocidas		12.483
Reducciones derivadas de pagos		(9.077)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		397.737

8 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Las provisiones por beneficios a los empleados se registran según lo indicado en Nota 2.16. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

Detalle	Corriente	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	8.689	8.931
Provisión bono anual	-	5.700
Totales	8.689	14.631
Detalle movimientos		M\$
Saldo al 1 de enero de 2016		14.631
Provisiones reconocidas		-
Liberación de provisiones		(242)
Reducciones derivadas de pagos		(5.700)
Saldo al 30 de junio de 2016		8.689
Saldo al 1 de enero de 2015		13.969
Provisiones reconocidas		6.262
Reducciones derivadas de pagos		(5.600)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		14.631

9 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros pasivos no financieros al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Detalle	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Instituciones previsionales	1.412	1.540
Impuesto único artículo 74 N°1 LIR	261	318
Impuesto 2ª categoría artículo 74 N°2 LIR	<u>52</u>	<u>51</u>
Totales	<u>1.725</u>	<u>1.909</u>

10 PERDIDA POR ACCION

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de la pérdida por acción, es el siguiente:

	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Pérdida Básica y Diluída		
Pérdida Básica por acción		
Resultado neto del período	(346.148)	(43.014)
Número medio ponderado de acciones en circulación	<u>643.000</u>	<u>643.000</u>
Pérdida básica por acción (en pesos)	<u>(538,33)</u>	<u>(66,90)</u>
Pérdida diluída por acción		
Resultado neto del período	(346.148)	(43.014)
Número medio ponderado de acciones en circulación	<u>643.000</u>	<u>643.000</u>
Efecto diluído de:		
Pérdida diluída por acción (en pesos)	<u>(538,33)</u>	<u>(66,90)</u>

11 CAPITAL EMITIDO

a. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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> M\$	<u>Capital pagado</u> M\$
30-06-2016					
Única	643.000	643.000	643.000	1.013.768	1.013.768
31-12-2015					
Única	643.000	643.000	643.000	1.013.768	1.013.768

b. Absorción de resultados.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2016, se acordó que las pérdidas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 ascendentes a M\$43.014, pasarán a formar parte del rubro patrimonial "Pérdidas acumuladas", quedando finalmente el saldo de este rubro en M\$290.804.

c. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de los accionistas de Securitizadora BICE S.A., es el siguiente:

<u>Razón social</u>	<u>30-06-2016</u>		<u>31-12-2015</u>	
	<u>Acciones</u>	<u>%</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
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
Totales	<u>643.000</u>	<u>100,00</u>	<u>643.000</u>	<u>100,00</u>

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

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

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

El aumento de capital se perfeccionará sólo una vez que la Superintendencia de Valores y Seguros apruebe los acuerdos de modificación de estatutos referentes al capital social, adoptados en dicha Junta.

e. Designación de Presidente del Directorio

En sesión de directorio celebrada el 26 de abril de 2016, la unanimidad de los directores acordó designar en el cargo de Presidente del directorio al señor Marcelo Espinoza Dans, en reemplazo del señor Juan Eduardo Correa, quien se mantiene como Director.

12 PRIMAS DE EMISION

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de las primas de emisión, es el siguiente:

Detalle	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Primas de emisión	<u>1.076</u>	<u>1.076</u>
Totales	<u>1.076</u>	<u>1.076</u>

13 PERDIDAS ACUMULADAS

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

Detalle	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	(290.804)
Pérdida neta atribuible a los tenedores patrimoniales de la Sociedad	<u>(346.148)</u>
Saldo al 30 de junio de 2016	<u>(636.952)</u>
Saldo al 1 de enero de 2015	(247.790)
Pérdida neta atribuible a los tenedores patrimoniales de la Sociedad	<u>(43.014)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>(290.804)</u>

14 OTRAS RESERVAS

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

Detalle	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Reserva de revalorización de capital pagado PCGA anteriores	<u>5.011</u>	<u>5.011</u>

15 INGRESOS ORDINARIOS

a) Al 30 de junio de 2016 y 2015, el detalle de los ingresos ordinarios, es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016	01-01-2015	01-04-2016	01-04-2015
	30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por administración de patrimonios separados (*)	92.155	88.154	46.310	44.349
Patrimonio Separado BBICS-A	6.463	6.182	3.248	3.110
Patrimonio Separado BBICS-B	13.960	13.353	7.016	6.718
Patrimonio Separado BBICS-F	16.158	15.455	8.120	7.775
Patrimonio Separado BBICS-L	29.730	28.438	14.942	14.307
Patrimonio Separado BBICS-M	5.170	4.945	2.598	2.488
Patrimonio Separado BBICS-U	20.674	19.781	10.386	9.951
Ingresos financieros (16.b)	9.420	8.555	4.604	4.201
Resultados por unidades de reajuste	706	708	497	756
Totales	102.281	97.417	51.411	49.306

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

b) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de los ingresos financieros, es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016	01-01-2015	01-04-2016	01-04-2015
	30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses por fondos mutuos	<u>9.420</u>	<u>8.555</u>	<u>4.604</u>	<u>4.201</u>

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 (N° y fecha de inscripción)	Retiros de Excedentes		Déficit del período		Déficit Acumulado	
	30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
BBICS-A; 271 del 13/9/2001	-	-	(227.025)	(192.106)	(3.419.977)	(2.878.371)
BBICS-B; 282 del 20/12/2001	-	-	(374.801)	(359.145)	(5.655.632)	(4.653.388)
BBICS-F; 322 del 12/12/2002	-	-	(342.577)	(271.668)	(6.921.662)	(5.924.370)
BBICS-L; 351 del 27/10/2003	-	-	(408.168)	(308.495)	(10.992.199)	(9.549.577)
BBICS-M; 363 del 16/12/2003	-	-	-	-	-	-
BBICS-U; 437 del 24/10/2005	-	-	(42.248)	-	(1.324.129)	(1.031.149)

16 COSTOS DE VENTAS

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el detalle de los costos de ventas, es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016 30-06-2016 M\$	01-01-2015 30-06-2015 M\$	01-04-2016 30-06-2016 M\$	01-04-2015 30-06-2015 M\$
	Gastos por admin. de carteras de patrimonios separados	50.364	71.259	25.192
Patrimonio Separado BBICS-A	5.152	6.182	2.576	3.110
Patrimonio Separado BBICS-B	7.779	12.036	3.835	6.055
Patrimonio Separado BBICS-F	11.928	15.084	5.981	7.589
Patrimonio Separado BBICS-L	15.216	23.120	7.628	11.632
Patrimonio Separado BBICS-U	10.289	14.837	5.172	7.464
Gastos de custodia y recaudación	2.190	2.094	1.101	1.053
Patrimonio Separado BBICS-M	2.190	2.094	1.101	1.053
Costos financieros	5.896	-	5.841	-
Total de Gastos	58.450	73.353	32.134	36.903

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.

17 OTROS GASTOS

	30-06-2016	30-06-2015
Detalle	M\$	M\$
Impuestos de timbres y estampillas de patrimonios separados	<u>314.435</u>	<u>-</u>

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

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:

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

21 IMPUESTO A LA RENTA

a. Resultado tributario

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad determinó una renta líquida negativa de M\$2.202.587, por lo que no constituyó provisión por impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad determinó una renta líquida negativa de M\$1.833.960, por lo que no constituyó provisión por impuesto a la renta.

b. Conciliación del impuesto a la renta

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la conciliación del impuesto a la renta, es la siguiente:

	Acumulado		Acumulado		Trimestral		Trimestral	
	01-01-2016 30-06-2016	M\$	01-01-2015 30-06-2015	M\$	01-04-2016 30-06-2016	M\$	01-04-2015 30-06-2015	M\$
Pérdida antes de impuesto		(351.531)		(56.458)		(25.402)		(34.848)
Gasto por impuesto a la renta	24,00%	84.367	22,50%	12.703	24,00%	6.096	22,50%	7.841
Diferencias temporarias	-22,47%	(78.984)	19,80%	11.177	-38,59%	(9.803)	29,05%	10.123
Tasa efectiva e impuesto a la renta del ejercicio	1,53%	5.383	42,30%	23.880	-14,59%	(3.707)	51,55%	17.964

c. Efecto del impuesto a la renta en los resultados

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el efecto del impuesto a la renta en resultado, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016 30-06-2016	M\$	01-01-2015 30-06-2015	M\$
Resultados por impuestos diferidos				
Creación y reversión de diferencias temporarias		5.383		23.880
				(3.707)
				17.964
Beneficios por impuestos a la renta		5.383		23.880
				(3.707)
				17.964

d. Detalle de los activos por impuestos corrientes

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de los activos por impuestos corrientes, es el siguiente:

Detalle	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Crédito SENCE	<u>649</u>	<u>649</u>

e. Detalle de los activos por impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos netos, es el siguiente:

Activos por impuesto diferidos	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Pérdida tributaria	594.699	495.169
Provisión vacaciones	2.215	2.144
Provisión juicio tributario	-	93.600
Provisiones varias	-	615
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>(36)</u>	<u>(33)</u>
Total activos por impuestos diferidos	<u>596.878</u>	<u>591.495</u>

f. Pérdidas tributarias

La Administración de la Sociedad, estima que se recuperará la totalidad de las pérdidas tributarias existentes, ascendentes a M\$2.202.587 al 30 de junio de 2016 y M\$1.833.960 al 31 de diciembre de 2015.

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.

El préstamo incurrido es con la principal sociedad accionista y será capitalizado una vez aprobada la modificación de estatutos por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros que permite el aumento de capital aprobado por la respectiva Junta Extraordinaria de Accionistas.

La Sociedad no ha incurrido en otros préstamos ni obligaciones financieras por lo que no está expuesta a las variaciones que experimente el mercado financiero, por lo mismo no requiere de mecanismos de cobertura que la resguarden de las variaciones de dicho mercado.

Los recursos financieros se encuentran invertidos en fondo mutuo de renta fija, lo que disminuye el riesgo en este tipo de inversiones

Riesgo de Liquidez

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

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

Riesgo de Crédito

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

Las cuentas por cobrar a sus patrimonios separados no se visualiza pudiesen tener inconvenientes para ser cobradas.

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 junio de 2016			31 de diciembre de 2015			30 de junio de 2015		
		Transacciones acumuladas	Efectos en resultados	Saldos por cobrar / (por pagar) a EERR	Transacciones acumuladas	Efectos en resultados	Saldos por cobrar / (por pagar) a EERR	Transacciones acumuladas	Efectos en resultados	Montos adeudados por partes relacionadas
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco BICE	Arriendo de Oficinas	4.257	(4.257)	-	8.250	(8.250)	-	4.074	(4.074)	-
Banco BICE	Asesorías financieras	1.373	(1.373)	-	4.850	(4.850)	(381)	2.229	(2.229)	-
BICE Vida Cia. de Seguros S.A.	Seguros de vida y salud	3.196	(3.196)	-	5.895	(5.895)	-	2.896	(2.896)	-
Cia. de Inver. BICE Chileconsult S.A.	Préstamo en cuenta corriente (1)	500.000	(5.896)	(505.896)	-	-	-	-	-	-
BICE Hipotecaria Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Administración de carteras	52.554	(52.554)	(16.802)	16.830	(16.830)	(16.830)	-	-	-
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-A	Administración	6.463	6.463	11.218	12.527	12.527	4.628	6.182	6.182	10.758
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-B	Administración	13.960	13.960	14.850	27.064	27.064	769	13.353	13.353	14.240
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-F	Administración	16.158	16.158	22.615	31.324	31.324	6.229	15.455	15.455	21.687
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-L	Administración	29.730	29.730	23.636	57.631	57.631	23.251	28.438	28.438	22.666
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-M	Administración	5.170	5.170	1.446	10.024	10.024	1.424	4.945	4.945	1.387
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-U	Administración	20.674	20.674	8.336	40.059	40.059	8.201	19.781	19.781	7.994
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-X	Gastos por recuperar	-	-	-	-	-	-	-	-	12.753
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-Y	Gastos por recuperar	-	-	-	4.615	-	31.478	1.231	-	28.094
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-Z	Gastos por recuperar	5.057	-	27.977	19.415	-	22.920	7.673	-	11.178
Totales		658.592	24.879	(412.620)	238.484	142.804	81.689	106.257	78.955	130.757

(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. Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas ascienden a M\$110.078 al 30 de junio de 2016 y M\$98.900 al 31 de diciembre de 2015. Las cuentas por pagar a entidades relacionadas totalizan M\$522.698 al 30 de junio de 2016 y M\$17.211 al 31 de diciembre de 2015.

b. Préstamos a partes relacionadas

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen saldos ni préstamos otorgados al personal clave de la Administración.

c. Remuneración del personal clave de la Administración

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no se efectuaron pagos al Gerente General.

i) Pagos al Directorio y personal clave de la Sociedad

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

ii) Conformación del personal clave

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el personal clave de Securitizadora 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	30-06-2016		31-12-2015	
	Valor Libro M\$	Valor Justo M\$	Valor Libro M\$	Valor Justo M\$
Activos				
Efectivo y equivalente al efectivo	229.658	229.658	467.787	467.787
Efectivo	969	969	4.375	4.375
Cuotas de fondos mutuo renta fija BICE A.G.F.	228.689	228.689	463.412	463.412
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	238	238	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>110.078</u>	<u>110.078</u>	<u>98.900</u>	<u>98.900</u>
Total de activos	<u>339.974</u>	<u>339.974</u>	<u>566.687</u>	<u>566.687</u>
Pasivos				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	161	161
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>522.698</u>	<u>522.698</u>	<u>17.211</u>	<u>17.211</u>
Total de pasivos	<u>522.698</u>	<u>522.698</u>	<u>17.372</u>	<u>17.372</u>

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

Detalle	30-06-2016				31-12-2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos								
Efectivo y equivalente al efectivo	229.658	-	-	229.658	467.787	-	-	467.787
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	238	-	238	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	110.078	-	110.078	-	98.900	-	98.900
Total de activos corrientes	<u>229.658</u>	<u>110.316</u>	<u>-</u>	<u>339.974</u>	<u>467.787</u>	<u>98.900</u>	<u>-</u>	<u>566.687</u>
Pasivos								
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	161	-	161
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	522.698	-	522.698	-	17.211	-	17.211
Total de pasivos corrientes	<u>-</u>	<u>522.698</u>	<u>-</u>	<u>522.698</u>	<u>-</u>	<u>17.372</u>	<u>-</u>	<u>17.372</u>

25 ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

A juicio de la Administración, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen contingencias ni compromisos adquiridos, y no ha establecido garantías ni ha actuado como aval de terceros que impliquen el reconocimiento de compromisos directos e indirectos, así como tampoco existen contingencias que comprometan los activos de la Sociedad.

26 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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 junio de 2016 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.

28 MEDIO AMBIENTE

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

29 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En el período comprendido entre el 1 de julio y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (29 de julio de 2016), no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

30 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Directorio aprobó los Estados Financieros y autorizó la emisión de los mismos en Sesión de Directorio de fecha 29 de julio de 2016.

SECURITIZADORA BICE S.A.

Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2016
y 31 de diciembre de 2015 y por los períodos de seis meses
terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SECURITIZADORA BICE S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes Revisión de Estados Financieros Intermedios

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

Informe sobre los estados financieros Intermedios

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

Responsabilidad de la Administración por estados financieros intermedios

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

Responsabilidad del auditor

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

Conclusión

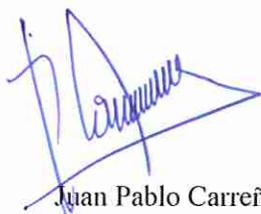
Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Otros asuntos

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015

Con fecha 28 de enero de 2016, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de Securitizadora BICE S.A. en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Juan Pablo Carreño C.

KPMG Ltda.

Santiago, 29 de julio de 2016



Securizadora BICE S.A.

Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2016 y al
31 de diciembre de 2015 y por los
períodos de seis meses terminados
al 30 de junio de 2016 y 2015

INDICE

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

SECURITIZADORA BICE S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
 AL 30 DE JUNIO DE 2016 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (En miles de pesos - M\$)

	Nota	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	229.658	467.787
Otros activos no financieros	5	377	1.526
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		238	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	23	110.078	98.900
Activos por impuestos corrientes	21	649	649
Total de activos corrientes		341.000	568.862
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	6	218	343
Activos por impuestos diferidos	21	596.878	591.495
Total de activos no corrientes		597.096	591.838
TOTAL DE ACTIVOS		938.096	1.160.700
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		-	161
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	23	522.698	17.211
Otras provisiones	7	22.081	397.737
Provisiones por beneficios a los empleados	8	8.689	14.631
Otros pasivos no financieros	9	1.725	1.909
Total pasivos corrientes		555.193	431.649
PATRIMONIO :			
Capital emitido	11	1.013.768	1.013.768
Primas de emisión	12	1.076	1.076
Otras reservas	14	5.011	5.011
Pérdidas acumuladas	13	(636.952)	(290.804)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		382.903	729.051
Patrimonio Total		382.903	729.051
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		938.096	1.160.700

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SECURITIZADORA BICE S.A.
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 (NO AUDITADOS)**

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01-01-2016	01-01-2015	01-04-2016	01-04-2015
		30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015
		M\$	M\$	M\$	M\$
MARGEN BRUTO:					
Ingresos de actividades ordinarias	15	102.281	97.417	51.411	49.306
Costo de ventas	16	(58.450)	(73.353)	(32.134)	(36.903)
GANANCIA BRUTA		43.831	24.064	19.277	12.403
Gastos de administración		(80.927)	(80.522)	(44.679)	(47.251)
Otros gastos	17	(314.435)	-	-	-
PERDIDA ANTES DE IMPUESTO		(351.531)	(56.458)	(25.402)	(34.848)
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	21	5.383	23.880	(3.707)	17.964
PERDIDA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(346.148)	(32.578)	(29.109)	(16.884)
PERDIDA DEL EJERCICIO		(346.148)	(32.578)	(29.109)	(16.884)
Pérdida del ejercicio		(346.148)	(32.578)	(29.109)	(16.884)
Resultado de ingresos y gastos integrales, totales		(346.148)	(32.578)	(29.109)	(16.884)
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuibles a:					
Propietarios de la controladora		(346.148)	(32.578)	(29.109)	(16.884)
Participaciones no controladoras		-	-	-	-
RESULTADO DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES, TOTALES	10	(346.148)	(32.578)	(29.109)	(16.884)
PERDIDAS POR ACCION (en pesos):					
Pérdida por acción básica (en pesos)					
Operaciones continuadas	10	(538,33)	(50,67)	(215,62)	(125,07)
Operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Pérdida por acción básica (en pesos)		(538,33)	(50,67)	(215,62)	(125,07)
Pérdida por acción diluida (en pesos):					
Operaciones continuadas	10	(538,33)	(50,67)	(215,62)	(125,07)
Operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Pérdida por acción diluida (en pesos)		(538,33)	(50,67)	(215,62)	(125,07)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SECURITIZADORA BICE S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 (NO AUDITADOS)

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	30-06-2016 M\$	30-06-2015 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Recaudación de deudores por ventas		96.262	61.501
Pago a proveedores y personal		<u>(834.391)</u>	<u>(168.389)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación		<u>(738.129)</u>	<u>(106.888)</u>
Flujos de efectivo netos originados en actividades de financiación			
Obtención de otros préstamos a empresas relacionadas	23	<u>500.000</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		<u>500.000</u>	<u>-</u>
Incremento neto (Disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(238.129)	(106.888)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	4	<u>467.787</u>	<u>571.407</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	4	<u>229.658</u>	<u>464.519</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SECURITIZADORA BICE S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 (NO AUDITADOS)
 (En miles de pesos - M\$)

Conceptos	Nota	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas	Pérdidas acumuladas	Subtotal Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2016	11-12-13-14	1.013.768	1.076	5.011	(290.804)	729.051	729.051
Saldo Inicial		1.013.768	1.076	5.011	(290.804)	729.051	729.051
Cambios en patrimonio:							
Resultado de ingresos y gastos integrales	10	-	-	-	(346.148)	(346.148)	(346.148)
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	(346.148)	(346.148)	(346.148)
Saldo final al 30-06-2016	11-12-13-14	1.013.768	1.076	5.011	(636.952)	382.903	382.903

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	11-12-13-14	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	10	-	-	-	(32.578)	(32.578)	(32.578)
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	(32.578)	(32.578)	(32.578)
Saldo final al 30-06-2015	11-12-13-14	1.013.768	1.076	5.011	(280.368)	739.487	739.487

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(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 y su domicilio es Teatinos 280 piso 17.

Por Resolución Exenta Nº 69 de fecha 19 de marzo de 1997, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia y se aprobaron los estatutos de 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 Nº18.045, de Mercado de Valores, y la emisión de títulos de deuda, de corto o largo plazo, que originará la formación de Patrimonios Separados del Patrimonio Común de la Sociedad. Para la realización de su objeto, la Sociedad se rige por las disposiciones de la Ley Nº18.045, de Mercado de Valores, en especial su título 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.).

La matriz última es BICECORP S.A.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido formuladas en función a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS por su sigla en inglés) vigentes al 30 de junio de 2016.

2.1 Período contable

Los presentes Estados Financieros, están compuestos por:

- Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
- Estados de Resultados Integrales por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.
- Estados de Flujos de Efectivo Método Directo por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.
- Estados de Cambios en el Patrimonio por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.
- 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 junio de 2016, 2015 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de información Financiera NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS).

Los Estados Financieros de Securitizadora BICE S.A. al 30 de junio de 2016, presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros, fueron aprobados en sesión de Directorio de fecha 29 de julio de 2016.

2.3 Responsabilidad de la información

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

2.4 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos de Securitizadora BICE S.A. se contabilizan utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual el activo se registra al costo menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

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

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

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

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

Para el cálculo de la depreciación al 30 de junio de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015, se han asignado las siguientes vidas útiles a los ítems que conforman el rubro "Propiedades, planta y equipos":

Equipos	3 años
Mobiliario	3 años

2.5 Deterioro de activos financieros y no financieros

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

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

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

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

2.6 Instrumentos Financieros

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

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

(i) Activos financieros y pasivos financieros no derivados – reconocimiento y baja en cuentas.

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

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(ii) Activos financieros no derivados – medición

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles se reconocen en resultados cuando se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y los cambios en el mismo, incluyendo cualquier ingreso por dividendos o intereses, se reconocen en resultados.

Préstamos y partidas por cobrar

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

(iii) Pasivos financieros no derivados – medición

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

iv) Capital accionario

Acciones ordinarias

Las acciones representativas del capital pagado no tienen valor nominal.

2.7 Base de medición

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

2.8 Provisiones generales

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos y costos

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

Los ingresos de actividades ordinarias implican principalmente actividades tales como:

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

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

2.10 Impuestos a la renta e impuestos diferidos

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

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

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

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

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

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 n° 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%

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) \$26.052,07 al 30 de junio de 2016, y \$25.629,09 al 31 de diciembre de 2015.

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 30 de junio 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, cotizaciones previsionales, e impuestos de retención.

2.18 Medición de los valores negociables

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

- El valor justo de los activos en los casos en que dicho valor, ya sea por la naturaleza del instrumento o la duración de este, presente diferencias despreciables al valor a costo amortizado, se considerará equivalente a este último. Incluye cuentas por cobrar a entidades relacionadas, y otras cuentas por pagar.
- El valor justo de los activos con términos y condiciones estándares y que además sean transados en un mercado líquido, han sido determinados en base a referencias de precios de mercado.

Reconocimiento de mediciones:

Nivel 1:

Corresponde a metodologías de medición de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Sociedad puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2:

Corresponde a metodologías de medición de precios cotizados de manera distinta a los indicados en el nivel 1, pero que son observables para los activos o pasivos a medir, ya sea de forma directa o indirecta.

Nivel 3:

Corresponde a metodologías de medición sobre los activos y pasivos en cuestión, que no se basen en datos de mercado observables.

2.19 Nuevos pronunciamientos contables

- a) Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2016.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias ¹	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

- 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, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 “ <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> ”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

¹ Aplicable únicamente a los primeros estados financieros anuales bajo NIIF para períodos que comiencen a partir del 01 de enero de 2016. Se puede eliminar de la revelación como no aplicable por cualquier entidad que ya reporta bajo las NIIF.

3 ESTIMACIONES, CRITERIOS CONTABLES Y CAMBIOS CONTABLES

a) Estimaciones y criterios contables

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

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

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

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

b) Cambios contables

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 30 de junio de 2016, no se han producido cambios contables respecto del ejercicio anterior.

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del saldo incluido bajo el concepto de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Efectivo	100	100
Saldos en cuentas corrientes en bancos nacionales	869	4.275
Fondos mutuos de BICE Administradora General de Fondos S.A. (a)	228.689	463.412
Totales	229.658	467.787

(a) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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>	30-06-2016	31-12-2015
			M\$	M\$
Manager I	164.554,3520	1.743,1139	228.689	-
Manager I	271.257,8759	1.708,3811	-	463.412
Totales			228.689	463.412

5 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros activos no financieros al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Detalle	Corriente	
	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Seguros pagados por anticipado	<u>377</u>	<u>1.526</u>

6 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos se registran según lo indicado en Nota 2.4. El movimiento al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Detalle	Equipos M\$	Detalle	Equipos M\$
Costo valorización		Costo valorización	
Saldo al 1 de enero de 2016	6.443	Saldo al 1 de enero de 2015	6.443
Compras	<u>-</u>	Compras	<u>-</u>
Saldo al 30 de junio de 2016	<u>6.443</u>	Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>6.443</u>
Depreciación		Depreciación	
Saldo al 1 de enero de 2016	(6.100)	Saldo al 1 de enero de 2015	(4.874)
Gasto por depreciación	<u>(125)</u>	Gasto por depreciación	<u>(1.226)</u>
Saldo al 30 de junio de 2016	<u>(6.225)</u>	Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>(6.100)</u>
Valor libro al 30 de junio de 2016	<u>218</u>	Valor libro al 31 de diciembre de 2015	<u>343</u>

7 OTRAS PROVISIONES

Las provisiones se registran según lo indicado en Nota 2.8. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

Detalle	Corriente	
	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Provisión por juicio tributario	-	390.000
Provisión honorarios	12.563	2.563
Provision gastos computacionales	958	-
Gastos de auditoría	4.911	3.755
Gastos de patrimonios separados administrados	3.649	1.419
Totales	22.081	397.737
Detalle movimientos		M\$
Saldo al 1 de enero de 2016		397.737
Provisiones reconocidas		331.908
Reducciones derivadas de pagos		(707.564)
Saldo al 30 de junio de 2016		22.081
Saldo al 1 de enero de 2015		394.331
Provisiones reconocidas		12.483
Reducciones derivadas de pagos		(9.077)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		397.737

8 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Las provisiones por beneficios a los empleados se registran según lo indicado en Nota 2.16. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

Detalle	Corriente	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	8.689	8.931
Provisión bono anual	-	5.700
Totales	8.689	14.631
Detalle movimientos		M\$
Saldo al 1 de enero de 2016		14.631
Provisiones reconocidas		-
Liberación de provisiones		(242)
Reducciones derivadas de pagos		(5.700)
Saldo al 30 de junio de 2016		8.689
Saldo al 1 de enero de 2015		13.969
Provisiones reconocidas		6.262
Reducciones derivadas de pagos		(5.600)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		14.631

9 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros pasivos no financieros al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Detalle	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Instituciones previsionales	1.412	1.540
Impuesto único artículo 74 N°1 LIR	261	318
Impuesto 2ª categoría artículo 74 N°2 LIR	<u>52</u>	<u>51</u>
Totales	<u>1.725</u>	<u>1.909</u>

10 PERDIDA POR ACCION

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de la pérdida por acción, es el siguiente:

	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Pérdida Básica y Diluída		
Pérdida Básica por acción		
Resultado neto del período	(346.148)	(43.014)
Número medio ponderado de acciones en circulación	<u>643.000</u>	<u>643.000</u>
Pérdida básica por acción (en pesos)	<u>(538,33)</u>	<u>(66,90)</u>
Pérdida diluída por acción		
Resultado neto del período	(346.148)	(43.014)
Número medio ponderado de acciones en circulación	<u>643.000</u>	<u>643.000</u>
Efecto diluído de:		
Pérdida diluída por acción (en pesos)	<u>(538,33)</u>	<u>(66,90)</u>

11 CAPITAL EMITIDO

a. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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> M\$	<u>Capital pagado</u> M\$
30-06-2016					
Única	643.000	643.000	643.000	1.013.768	1.013.768
31-12-2015					
Única	643.000	643.000	643.000	1.013.768	1.013.768

b. Absorción de resultados.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2016, se acordó que las pérdidas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 ascendentes a M\$43.014, pasarán a formar parte del rubro patrimonial "Pérdidas acumuladas", quedando finalmente el saldo de este rubro en M\$290.804.

c. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de los accionistas de Securitizadora BICE S.A., es el siguiente:

<u>Razón social</u>	<u>30-06-2016</u>		<u>31-12-2015</u>	
	<u>Acciones</u>	<u>%</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
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
Totales	643.000	100,00	643.000	100,00

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

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

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

El aumento de capital se perfeccionará sólo una vez que la Superintendencia de Valores y Seguros apruebe los acuerdos de modificación de estatutos referentes al capital social, adoptados en dicha Junta.

e. Designación de Presidente del Directorio

En sesión de directorio celebrada el 26 de abril de 2016, la unanimidad de los directores acordó designar en el cargo de Presidente del directorio al señor Marcelo Espinoza Dans, en reemplazo del señor Juan Eduardo Correa, quien se mantiene como Director.

12 PRIMAS DE EMISION

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de las primas de emisión, es el siguiente:

Detalle	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Primas de emisión	<u>1.076</u>	<u>1.076</u>
Totales	<u>1.076</u>	<u>1.076</u>

13 PERDIDAS ACUMULADAS

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

Detalle	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	(290.804)
Pérdida neta atribuible a los tenedores patrimoniales de la Sociedad	<u>(346.148)</u>
Saldo al 30 de junio de 2016	<u>(636.952)</u>
Saldo al 1 de enero de 2015	(247.790)
Pérdida neta atribuible a los tenedores patrimoniales de la Sociedad	<u>(43.014)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>(290.804)</u>

14 OTRAS RESERVAS

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

Detalle	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Reserva de revalorización de capital pagado PCGA anteriores	<u>5.011</u>	<u>5.011</u>

15 INGRESOS ORDINARIOS

a) Al 30 de junio de 2016 y 2015, el detalle de los ingresos ordinarios, es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016	01-01-2015	01-04-2016	01-04-2015
	30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por administración de patrimonios separados (*)	92.155	88.154	46.310	44.349
Patrimonio Separado BBICS-A	6.463	6.182	3.248	3.110
Patrimonio Separado BBICS-B	13.960	13.353	7.016	6.718
Patrimonio Separado BBICS-F	16.158	15.455	8.120	7.775
Patrimonio Separado BBICS-L	29.730	28.438	14.942	14.307
Patrimonio Separado BBICS-M	5.170	4.945	2.598	2.488
Patrimonio Separado BBICS-U	20.674	19.781	10.386	9.951
Ingresos financieros (16.b)	9.420	8.555	4.604	4.201
Resultados por unidades de reajuste	706	708	497	756
Totales	102.281	97.417	51.411	49.306

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

b) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de los ingresos financieros, es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016	01-01-2015	01-04-2016	01-04-2015
	30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses por fondos mutuos	<u>9.420</u>	<u>8.555</u>	<u>4.604</u>	<u>4.201</u>

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 (N° y fecha de inscripción)	Retiros de Excedentes		Déficit del período		Déficit Acumulado	
	30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
BBICS-A; 271 del 13/9/2001	-	-	(227.025)	(192.106)	(3.419.977)	(2.878.371)
BBICS-B; 282 del 20/12/2001	-	-	(374.801)	(359.145)	(5.655.632)	(4.653.388)
BBICS-F; 322 del 12/12/2002	-	-	(342.577)	(271.668)	(6.921.662)	(5.924.370)
BBICS-L; 351 del 27/10/2003	-	-	(408.168)	(308.495)	(10.992.199)	(9.549.577)
BBICS-M; 363 del 16/12/2003	-	-	-	-	-	-
BBICS-U; 437 del 24/10/2005	-	-	(42.248)	-	(1.324.129)	(1.031.149)

16 COSTOS DE VENTAS

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el detalle de los costos de ventas, es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016 30-06-2016 M\$	01-01-2015 30-06-2015 M\$	01-04-2016 30-06-2016 M\$	01-04-2015 30-06-2015 M\$
	Gastos por admin. de carteras de patrimonios separados	50.364	71.259	25.192
Patrimonio Separado BBICS-A	5.152	6.182	2.576	3.110
Patrimonio Separado BBICS-B	7.779	12.036	3.835	6.055
Patrimonio Separado BBICS-F	11.928	15.084	5.981	7.589
Patrimonio Separado BBICS-L	15.216	23.120	7.628	11.632
Patrimonio Separado BBICS-U	10.289	14.837	5.172	7.464
Gastos de custodia y recaudación	2.190	2.094	1.101	1.053
Patrimonio Separado BBICS-M	2.190	2.094	1.101	1.053
Costos financieros	5.896	-	5.841	-
Total de Gastos	58.450	73.353	32.134	36.903

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.

17 OTROS GASTOS

	30-06-2016	30-06-2015
Detalle	M\$	M\$
Impuestos de timbres y estampillas de patrimonios separados	<u>314.435</u>	<u>-</u>

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

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

21 IMPUESTO A LA RENTA

a. Resultado tributario

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad determinó una renta líquida negativa de M\$2.202.587, por lo que no constituyó provisión por impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad determinó una renta líquida negativa de M\$1.833.960, por lo que no constituyó provisión por impuesto a la renta.

b. Conciliación del impuesto a la renta

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la conciliación del impuesto a la renta, es la siguiente:

	Acumulado		Acumulado		Trimestral		Trimestral	
	01-01-2016 30-06-2016	M\$	01-01-2015 30-06-2015	M\$	01-04-2016 30-06-2016	M\$	01-04-2015 30-06-2015	M\$
Pérdida antes de impuesto		(351.531)		(56.458)		(25.402)		(34.848)
Gasto por impuesto a la renta	24,00%	84.367	22,50%	12.703	24,00%	6.096	22,50%	7.841
Diferencias temporarias	-22,47%	(78.984)	19,80%	11.177	-38,59%	(9.803)	29,05%	10.123
Tasa efectiva e impuesto a la renta del ejercicio	1,53%	5.383	42,30%	23.880	-14,59%	(3.707)	51,55%	17.964

c. Efecto del impuesto a la renta en los resultados

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el efecto del impuesto a la renta en resultado, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016 30-06-2016	M\$	01-01-2015 30-06-2015	M\$
Resultados por impuestos diferidos				
Creación y reversión de diferencias temporarias		5.383		23.880
				(3.707)
Beneficios por impuestos a la renta		5.383		23.880
				(3.707)
				17.964

d. Detalle de los activos por impuestos corrientes

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de los activos por impuestos corrientes, es el siguiente:

Detalle	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Crédito SENCE	<u>649</u>	<u>649</u>

e. Detalle de los activos por impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos netos, es el siguiente:

Activos por impuesto diferidos	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Pérdida tributaria	594.699	495.169
Provisión vacaciones	2.215	2.144
Provisión juicio tributario	-	93.600
Provisiones varias	-	615
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>(36)</u>	<u>(33)</u>
Total activos por impuestos diferidos	<u>596.878</u>	<u>591.495</u>

f. Pérdidas tributarias

La Administración de la Sociedad, estima que se recuperará la totalidad de las pérdidas tributarias existentes, ascendentes a M\$2.202.587 al 30 de junio de 2016 y M\$1.833.960 al 31 de diciembre de 2015.

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.

El préstamo incurrido es con la principal sociedad accionista y será capitalizado una vez aprobada la modificación de estatutos por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros que permite el aumento de capital aprobado por la respectiva Junta Extraordinaria de Accionistas.

La Sociedad no ha incurrido en otros préstamos ni obligaciones financieras por lo que no está expuesta a las variaciones que experimente el mercado financiero, por lo mismo no requiere de mecanismos de cobertura que la resguarden de las variaciones de dicho mercado.

Los recursos financieros se encuentran invertidos en fondo mutuo de renta fija, lo que disminuye el riesgo en este tipo de inversiones

Riesgo de Liquidez

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

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

Riesgo de Crédito

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

Las cuentas por cobrar a sus patrimonios separados no se visualiza pudiesen tener inconvenientes para ser cobradas.

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 junio de 2016			31 de diciembre de 2015			30 de junio de 2015		
		Transacciones acumuladas	Efectos en resultados	Saldos por cobrar / (por pagar) a EERR	Transacciones acumuladas	Efectos en resultados	Saldos por cobrar / (por pagar) a EERR	Transacciones acumuladas	Efectos en resultados	Montos adeudados por partes relacionadas
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco BICE	Arriendo de Oficinas	4.257	(4.257)	-	8.250	(8.250)	-	4.074	(4.074)	-
Banco BICE	Asesorías financieras	1.373	(1.373)	-	4.850	(4.850)	(381)	2.229	(2.229)	-
BICE Vida Cia. de Seguros S.A.	Seguros de vida y salud	3.196	(3.196)	-	5.895	(5.895)	-	2.896	(2.896)	-
Cia. de Inver. BICE Chileconsult S.A.	Préstamo en cuenta corriente (1)	500.000	(5.896)	(505.896)	-	-	-	-	-	-
BICE Hipotecaria Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Administración de carteras	52.554	(52.554)	(16.802)	16.830	(16.830)	(16.830)	-	-	-
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-A	Administración	6.463	6.463	11.218	12.527	12.527	4.628	6.182	6.182	10.758
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-B	Administración	13.960	13.960	14.850	27.064	27.064	769	13.353	13.353	14.240
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-F	Administración	16.158	16.158	22.615	31.324	31.324	6.229	15.455	15.455	21.687
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-L	Administración	29.730	29.730	23.636	57.631	57.631	23.251	28.438	28.438	22.666
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-M	Administración	5.170	5.170	1.446	10.024	10.024	1.424	4.945	4.945	1.387
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-U	Administración	20.674	20.674	8.336	40.059	40.059	8.201	19.781	19.781	7.994
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-X	Gastos por recuperar	-	-	-	-	-	-	-	-	12.753
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-Y	Gastos por recuperar	-	-	-	4.615	-	31.478	1.231	-	28.094
Securitizadora BICE S.A. / BBICS-Z	Gastos por recuperar	5.057	-	27.977	19.415	-	22.920	7.673	-	11.178
Totales		658.592	24.879	(412.620)	238.484	142.804	81.689	106.257	78.955	130.757

(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. Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas ascienden a M\$110.078 al 30 de junio de 2016 y M\$98.900 al 31 de diciembre de 2015. Las cuentas por pagar a entidades relacionadas totalizan M\$522.698 al 30 de junio de 2016 y M\$17.211 al 31 de diciembre de 2015.

b. Préstamos a partes relacionadas

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen saldos ni préstamos otorgados al personal clave de la Administración.

c. Remuneración del personal clave de la Administración

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no se efectuaron pagos al Gerente General.

i) Pagos al Directorio y personal clave de la Sociedad

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

ii) Conformación del personal clave

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el personal clave de Securitizadora 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	30-06-2016		31-12-2015	
	Valor Libro M\$	Valor Justo M\$	Valor Libro M\$	Valor Justo M\$
Activos				
Efectivo y equivalente al efectivo	229.658	229.658	467.787	467.787
Efectivo	969	969	4.375	4.375
Cuotas de fondos mutuo renta fija BICE A.G.F.	228.689	228.689	463.412	463.412
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	238	238	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>110.078</u>	<u>110.078</u>	<u>98.900</u>	<u>98.900</u>
Total de activos	<u>339.974</u>	<u>339.974</u>	<u>566.687</u>	<u>566.687</u>
Pasivos				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	161	161
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>522.698</u>	<u>522.698</u>	<u>17.211</u>	<u>17.211</u>
Total de pasivos	<u>522.698</u>	<u>522.698</u>	<u>17.372</u>	<u>17.372</u>

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

Detalle	30-06-2016				31-12-2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos								
Efectivo y equivalente al efectivo	229.658	-	-	229.658	467.787	-	-	467.787
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	238	-	238	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	110.078	-	110.078	-	98.900	-	98.900
Total de activos corrientes	<u>229.658</u>	<u>110.316</u>	<u>-</u>	<u>339.974</u>	<u>467.787</u>	<u>98.900</u>	<u>-</u>	<u>566.687</u>
Pasivos								
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	161	-	161
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	522.698	-	522.698	-	17.211	-	17.211
Total de pasivos corrientes	<u>-</u>	<u>522.698</u>	<u>-</u>	<u>522.698</u>	<u>-</u>	<u>17.372</u>	<u>-</u>	<u>17.372</u>

25 ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

A juicio de la Administración, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen contingencias ni compromisos adquiridos, y no ha establecido garantías ni ha actuado como aval de terceros que impliquen el reconocimiento de compromisos directos e indirectos, así como tampoco existen contingencias que comprometan los activos de la Sociedad.

26 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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 junio de 2016 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.

28 MEDIO AMBIENTE

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

29 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En el período comprendido entre el 1 de julio y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (29 de julio de 2016), no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

30 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Directorio aprobó los Estados Financieros y autorizó la emisión de los mismos en Sesión de Directorio de fecha 29 de julio de 2016.