



Securitizadora BICE S.A.

Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2018 y al
31 de diciembre de 2017 y por los
períodos de nueve meses terminados
al 30 de septiembre de 2018 y 2017

INDICE

Estados Financieros Intermedios	Página
Estados de Situación Financiera Intermedios.....	2
Estados de Resultados Integrales Intermedios.....	3
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo Intermedios.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios.....	5
 Notas a los Estados Financieros Intermedios	
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. Otras provisiones.....	15
6. Provisiones por beneficios a los empleados.....	16
7. Otros pasivos no financieros.....	17
8. Pérdida por acción.....	17
9. Capital emitido.....	18
10. Otras reservas.....	19
11. Pérdidas acumuladas.....	19
12. Ingresos ordinarios.....	20
13. Costos de ventas.....	21
14. Información general de Patrimonios Separados.....	22
15. Administradores de Patrimonios Separados.....	24
16. Impuesto a la renta.....	25
17. Administración del riesgo.....	27
18. Transacciones con partes relacionadas.....	28
19. Valor razonable de activos y pasivos.....	29
20. Moneda nacional y extranjera.....	30
21. Activos y pasivos contingentes.....	31
22. Cauciones obtenidas de terceros.....	31
23. Sanciones.....	31
24. Medio ambiente.....	32
25. Hechos posteriores a la fecha de los Estados Financieros Intermedios.....	32
26. Aprobación de los Estados Financieros Intermedios.....	32

SECURITIZADORA BICE S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS.
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En miles de pesos - M\$)

	Nota	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	54.951	138.184
Otros activos no financieros		264	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		230	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	18	123.361	88.263
Activos por impuestos corrientes	16	683	2.175
Total de activos corrientes		179.489	228.622
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos por impuestos diferidos	16	670.269	643.794
Total de activos no corrientes		670.269	643.794
TOTAL DE ACTIVOS		849.758	872.416
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		159	711
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18	8.366	8.334
Otras provisiones	5	14.714	18.191
Provisiones por beneficios a los empleados	6	13.256	14.627
Otros pasivos no financieros	7	2.296	2.112
Total pasivos corrientes		38.791	43.975
PATRIMONIO :			
Capital emitido	9	1.515.344	1.515.344
Otras reservas	10	5.011	5.011
Pérdidas acumuladas	11	(709.388)	(691.914)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		810.967	828.441
Patrimonio Total		810.967	828.441
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		849.758	872.416

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

SECURITIZADORA BICE S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS.
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (En miles de pesos - M\$)

	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
		30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
		M\$	M\$	M\$	M\$
MARGEN BRUTO:					
Ingresos de actividades ordinarias	12	147.629	145.589	49.465	48.142
Costo de ventas	13	(78.627)	(78.922)	(26.249)	(26.209)
GANANCIA BRUTA		69.002	66.667	23.216	21.933
Gastos de administración		(112.952)	(106.236)	(39.973)	(35.508)
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO		(43.950)	(39.569)	(16.757)	(13.575)
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	16	26.476	20.323	8.686	4.424
PÉRDIDA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(17.474)	(19.246)	(8.071)	(9.151)
PÉRDIDA DEL PERÍODO	8	(17.474)	(19.246)	(8.071)	(9.151)
Pérdida del período		(17.474)	(19.246)	(8.071)	(9.151)
Resultado de ingresos y gastos integrales, totales		(17.474)	(19.246)	(8.071)	(9.151)
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuibles a:					
Propietarios de la controladora	8	(17.474)	(19.246)	(8.071)	(9.151)
Participaciones no controladoras		-	-	-	-
RESULTADO DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES, TOTALES		(17.474)	(19.246)	(8.071)	(9.151)
PÉRDIDAS POR ACCION (en pesos):					
Pérdida por acción básica (en pesos)					
Operaciones continuadas	8	(19,56)	(21,55)	(9,04)	(10,24)
Operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Pérdida por acción básica (en pesos)		(19,56)	(21,55)	(9,04)	(10,24)
Pérdida por acción diluída (en pesos):					
Operaciones continuadas	8	(19,56)	(21,55)	(9,04)	(10,24)
Operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Pérdida por acción diluída (en pesos)		(19,56)	(21,55)	(9,04)	(10,24)

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

SECURITIZADORA BICE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO INTERMEDIOS.
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (En miles de pesos - M\$)

	Nota	30-09-2018 M\$	30-09-2017 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Recaudación de deudores por ventas		112.805	111.931
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(116.193)	(104.400)
Pagos a y por cuenta de empleados		<u>(79.845)</u>	<u>(79.212)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación		<u>(83.233)</u>	<u>(71.681)</u>
Incremento neto (Disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(83.233)	(71.681)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	4	<u>138.184</u>	<u>187.744</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	4	<u>54.951</u>	<u>116.063</u>

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

SECURITIZADORA BICE S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS.
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (En miles de pesos - M\$)

Conceptos	Nota	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Subtotal Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Total patrimonio neto M\$
Saldo inicial al 01-01-2018	9-10-11	1.515.344	5.011	(691.914)	828.441	828.441
Saldo Inicial		1.515.344	5.011	(691.914)	828.441	828.441
Cambios en patrimonio: Resultado de ingresos y gastos integrales	8	-	-	(17.474)	(17.474)	(17.474)
Total de cambios en patrimonio		-	-	(17.474)	(17.474)	(17.474)
Saldo final al 30-09-2018	9-10-11	1.515.344	5.011	(709.388)	810.967	810.967

Conceptos		Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Subtotal Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Total patrimonio neto M\$
Saldo inicial al 01-01-2017	9-10-11	1.515.344	5.011	(665.261)	855.094	855.094
Saldo Inicial		1.515.344	5.011	(665.261)	855.094	855.094
Cambios en patrimonio: Resultado de ingresos y gastos integrales	8	-	-	(19.246)	(19.246)	(19.246)
Total de cambios en patrimonio		-	-	(19.246)	(19.246)	(19.246)
Saldo final al 30-09-2017	9-10-11	1.515.344	5.011	(684.507)	835.848	835.848

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION DE LA SOCIEDAD

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

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

Por Resolución Exenta N° 69 de fecha 19 de marzo de 1997, la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado de Financiero) autorizó la existencia y se aprobaron los estatutos de Securitizadora BICE S.A.

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

El objeto exclusivo de Securitizadora 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 establecieren en las modificaciones que se les introduzcan en el futuro, y en su normativa complementaria.

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

La matriz última es BICECORP S.A.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros Intermedios. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido formuladas en función a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS por su sigla en inglés) vigentes al 30 de septiembre de 2018.

2.1 Período contable

Los presentes Estados Financieros Intermedios, están compuestos por:

- Estados de Situación Financiera Intermedios al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- Estados de Resultados Integrales Intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Método Directo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- Notas Complementarias con revelaciones a dichos Estados Financieros Intermedios.

2.2 Bases de preparación

Los Estados Financieros de Securitizadora BICE S.A. correspondientes a los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros).

Los Estados Financieros de Securitizadora BICE S.A. al 30 de septiembre de 2018, presentados a la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros), fueron aprobados en sesión de Directorio de fecha 23 de octubre de 2018.

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las "Propiedades, planta y equipos" están totalmente depreciadas.

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 valor 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

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

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 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias son registrados sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido en la NIIF 15, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de servicios deben ser estimados con fiabilidad y deben reconocerse considerando el grado de avance de la prestación a la fecha de cierre del balance.

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 gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El impuesto corriente y el impuesto diferido, son reconocidos en resultados y en otros resultados integrales, dependiendo del origen de la diferencia temporaria.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Sociedad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan sólo si se cumplen ciertos criterios.

El 29 septiembre de 2014, fue publicada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la que fue modificada posteriormente a través de la Ley 20.899 del 8 de febrero de 2016. Dichas leyes definen el régimen tributario al que queda sujeta la sociedad, así como la tasa del impuesto de primera categoría que le afectará respecto de las rentas imponibles obtenidas durante el año comercial 2017 y a partir del año comercial 2018 en adelante.

Dicho lo anterior, el régimen tributario al que queda sujeta la Sociedad y aplicará en los presentes estados financieros es el Régimen de Imputación Parcial de Créditos.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance.

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	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018 y siguientes	27,0%

- **Impuesto a la renta**

(a) Cambio de tasa impositiva

Con la publicación de la reforma tributaria y de su posterior simplificación, la tasa del impuesto de primera categoría aplicable para la base imponible determinada para el año comercial 2017 alcanza un 25,5%, y a partir del año comercial 2018, es de un 27%.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance. Para efectos de estados financieros la tasa a utilizar al 31 de diciembre de 2017 y a partir del año comercial 2018 será de un 27%.

(b) Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014 - 2018

Según se ha señalado, el sistema de impuesto a la renta chileno fue reformado por la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N°20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que entraron gradualmente en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del presente año las sociedades anónimas y las sociedades cuyos socios son personas jurídicas, deben determinar sus impuestos en base al “Régimen de Imputación Parcial de Créditos” establecido en la letra B) del Artículo N°14 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de “Atribución de Rentas” que dispone la letra A) de esta norma.

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y finalmente un 27% a contar del año comercial 2018.

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

2.11 Utilidad o pérdida por acción

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

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) \$27.357,45 al 30 de septiembre de 2018, y \$26.798,14 al 31 de diciembre de 2017.

2.13 Estado de flujo de efectivo

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

- **Efectivo y equivalente al efectivo**

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

2.14 Información a revelar sobre partes relacionadas

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

2.15 Moneda funcional

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

- Es la moneda del país (Chile) cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan fundamentalmente los precios de los servicios financieros que la Sociedad presta.
- Es la moneda que influye fundamentalmente en los costos por remuneraciones y de otros costos necesarios para el desarrollo de sus actividades habituales.

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

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

2.16 Provisiones por beneficios a los empleados

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

2.17 Otros pasivos no financieros

Se registran en este rubro 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

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, Instrumentos Financieros, y NIIF 4, Contratos de Seguro: Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque overlay y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

Nuevos pronunciamientos contables:

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 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

La administración de Securitizadora BICE S.A. está evaluando el impacto de la aplicación de estas normas, estimando a la fecha que la aplicación de estas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

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 16.
- Efectos de cambios en las tasas del impuesto a la Renta debido a la Reforma Tributaria (Ley 20.780) en Nota 16.

b) Cambios contables

Durante el presente período las NIIF 15 y 19 entraron en vigencia sin impactos en los estados financieros.

En el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018, no se han producido otros cambios contables respecto del período anterior.

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del saldo incluido bajo el concepto de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Efectivo	100	100
Saldo en cuentas corrientes en bancos nacionales	1.339	4.015
Fondos mutuos de BICE Administradora General de Fondos S.A. (a)	53.512	134.069
Totales	54.951	138.184

(a) Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de los fondos mutuos, de renta fija en BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A., es la siguiente:

			30-09-2018	31-12-2017
Fondo	Nº de cuotas	Valor cuota \$	M\$	M\$
Manager I	28.674,6576	1.866,1944	53.512	-
Manager I	73.263,5081	1.829,9624	-	134.069
Totales			53.512	134.069

5 OTRAS PROVISIONES

Las provisiones se registran según lo indicado en Nota 2.8. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

Detalle	Corriente	
	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Provisión de auditoría	10.669	7.624
Provisión gastos computacionales	1.509	-
Provisión de gastos de patrimonios separados administrados	2.536	10.567
Totales	14.714	18.191
Detalle movimientos		M\$
Saldo al 1 de enero de 2018		18.191
Provisiones reconocidas		10.095
Reducciones derivadas de pagos		(13.572)
Saldo al 30 de septiembre de 2018		14.714
Saldo al 1 de enero de 2017		9.836
Provisiones reconocidas		12.371
Reducciones derivadas de pagos		(4.016)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		18.191

6 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Las provisiones por beneficios a los empleados se registran según lo indicado en Nota 2.16. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

Detalle	Corriente	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	8.379	8.282
Provisión bono anual	4.877	6.345
Totales	13.256	14.627

Detalle movimientos	M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	14.627
Provisiones reconocidas	7.508
Liberación de provisiones	(2.534)
Reducciones derivadas de pagos	(6.345)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	13.256

Saldo al 1 de enero de 2017	15.425
Provisiones reconocidas	6.338
Liberación de provisiones	(976)
Reducciones derivadas de pagos	(6.160)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	14.627

7 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros pasivos no financieros al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Detalle	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Instituciones previsionales	1.910	1.697
Impuesto único artículo 74 N°1 LIR	332	361
Impuesto 2ª categoría artículo 74 N°2 LIR	54	54
Totales	2.296	2.112

8 PÉRDIDA POR ACCIÓN

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de la pérdida por acción, es el siguiente:

	30-09-2018 M\$	30-09-2017 M\$
Pérdida Básica y Diluida		
Pérdida Básica por acción		
Resultado neto del período	(17.474)	(19.246)
Número medio ponderado de acciones en circulación	893.250	893.250
Pérdida básica por acción (en pesos)	(19,56)	(21,55)
Pérdida diluida por acción		
Resultado neto del período	(17.474)	(19.246)
Número medio ponderado de acciones en circulación	893.250	893.250
Efecto diluido de:		
Pérdida diluida por acción (en pesos)	(19,56)	(21,55)

9 CAPITAL EMITIDO

a. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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\$
30-09-2018					
Única	893.250	893.250	893.250	1.515.344	1.515.344
31-12-2017					
Única	893.250	893.250	893.250	1.515.344	1.515.344

b. Absorción de resultados.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de abril de 2018, se acordó que las pérdidas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 ascendentes a M\$26.653, formarán parte del rubro patrimonial "Pérdidas acumuladas", quedando finalmente el saldo de este rubro en M\$691.914.

c. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de los accionistas de Securitizadora BICE S.A., es el siguiente:

Razón social	30-09-2018		31-12-2017	
	Acciones	%	Acciones	%
Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A.	892.357	99,90	892.357	99,90
BICE Chileconsult Servicios Financieros Ltda.	893	0,10	893	0,10
Totales	893.250	100,00	893.250	100,00

10 OTRAS RESERVAS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de las otras reservas, es el siguiente:

Detalle	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Reserva de revalorización de capital pagado	<u>5.011</u>	<u>5.011</u>

11 PÉRDIDAS ACUMULADAS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de las pérdidas acumuladas, es el siguiente:

Detalle	M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	(691.914)
Pérdida neta atribuible a los tenedores patrimoniales de la Sociedad	<u>(17.474)</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2018	<u>(709.388)</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	(665.261)
Pérdida neta atribuible a los tenedores patrimoniales de la Sociedad	<u>(26.653)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(691.914)</u>

12 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

a) Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el detalle de los ingresos ordinarios, es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por administración de patrimonios separados (*)	144.859	141.943	48.628	47.446
Patrimonio Separado BBICS-A	10.158	9.953	3.409	3.326
Patrimonio Separado BBICS-B	21.942	21.501	7.366	7.187
Patrimonio Separado BBICS-F	25.397	24.886	8.526	8.319
Patrimonio Separado BBICS-L	46.729	45.789	15.687	15.306
Patrimonio Separado BBICS-M	8.126	7.962	2.728	2.661
Patrimonio Separado BBICS-U	32.507	31.852	10.912	10.647
Ingresos financieros (13.b)	1.845	3.299	384	793
Resultados por unidades de reajuste	925	347	453	(97)
Totales	147.629	145.589	49.465	48.142

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

b) Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el detalle de los ingresos financieros, es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
	30-09-2018	30-09-2018	30-09-2018	30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses por fondos mutuos	1.845	3.299	384	793

De acuerdo a lo dispuesto en el ítem III,a) de la Norma de Carácter General N°286 de la Comisión para el Mercado Financiero (ex 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	
	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
BBICS-A; 271 del 13/9/2001	-	-	(4.667.175)	(4.059.964)	(460.696)	(448.220)
BBICS-B; 282 del 20/12/2001	-	-	(7.776.639)	(6.675.858)	(620.207)	(886.741)
BBICS-F; 322 del 12/12/2002	-	-	(9.347.944)	(7.974.577)	(672.798)	(1.036.631)
BBICS-L; 351 del 27/10/2003	-	-	(13.794.200)	(12.311.657)	(806.919)	(998.112)
BBICS-M; 363 del 16/12/2003	-	-	-	-	(5.213)	-
BBICS-U; 437 del 24/10/2005	-	-	(1.536.570)	(1.353.030)	(214.472)	(166.618)

13 COSTOS DE VENTAS

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el detalle de los costos de ventas, es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2018 30-09-2018 M\$	01-01-2017 30-09-2017 M\$	01-07-2018 30-09-2018 M\$	01-07-2017 30-09-2017 M\$
Gastos por admin. de carteras de patrimonios separados	75.185	75.550	25.094	25.080
Patrimonio Separado BBICS-A	7.753	7.812	2.586	2.599
Patrimonio Separado BBICS-B	11.628	11.541	3.874	3.854
Patrimonio Separado BBICS-F	17.095	17.337	5.728	5.703
Patrimonio Separado BBICS-L	22.884	23.166	7.631	7.685
Patrimonio Separado BBICS-U	15.825	15.694	5.275	5.239
Gastos de custodia y recaudación	3.442	3.372	-	1.129
Patrimonio Separado BBICS-M	3.442	3.372	1.155	1.129
Total de Gastos	78.627	78.922	26.249	26.209

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.

14 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 Comisión para el Mercado Financiero (ex 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 Comisión para el Mercado Financiero (ex 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 Comisión para el Mercado Financiero (ex 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.

15 ADMINISTRADORES DE PATRIMONIOS SEPARADOS

De acuerdo a lo dispuesto en el ítem III,e) de la Norma de Carácter General N°286 de la Comisión para el Mercado Financiero (ex 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

16 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a. Resultado tributario

Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad determinó una renta líquida negativa de M\$2.474.101, por lo que no constituyó provisión por impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad determinó una renta líquida negativa de M\$2.376.138, por lo que no constituyó provisión por impuesto a la renta.

b. Conciliación del impuesto a la renta

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la conciliación del impuesto a la renta, es la siguiente:

	Acumulado		Acumulado		Trimestral		Trimestral	
	01-01-2018	30-09-2018	01-01-2017	30-09-2017	01-07-2018	30-09-2018	01-07-2017	30-09-2017
	Tasa de	M\$	Tasa de	M\$	Tasa de	M\$	Tasa de	M\$
	Impuesto %		Impuesto %		Impuesto %		Impuesto %	
Pérdida antes de impuesto		(43.950)		(39.569)		(16.757)		(13.575)
Impuesto a la renta	27,00%	11.867	25,50%	10.090	27,00%	4.524	25,50%	3.462
Diferencias permanentes	33,24%	14.610	25,86%	10.233	24,84%	4.162	7,09%	962
Tasa efectiva e impuesto a la renta del ejercicio	60,24%	26.476	51,36%	20.323	51,84%	8.686	32,59%	4.424

c. Efecto del impuesto a la renta en los resultados

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el efecto del impuesto a la renta en resultado, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Resultados por impuestos diferidos				
Creación y reversión de diferencias temporarias	26.476	20.323	8.686	4.424
Beneficios por impuestos a la renta	26.476	20.323	8.686	4.424

d. Detalle de los activos por impuestos corrientes

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de los activos por impuestos corrientes, es el siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
Detalle	M\$	M\$
Crédito SENCE	<u>683</u>	<u>2.175</u>

e. Detalle de los activos por impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos netos, es el siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
Activos por impuesto diferidos	M\$	M\$
Pérdida tributaria	668.007	641.557
Provisión de vacaciones	<u>2.262</u>	<u>2.237</u>
Total activos por impuestos diferidos	<u>670.269</u>	<u>643.794</u>

f. Pérdidas tributarias

La Administración de la Sociedad, estima que se recuperará la totalidad de las pérdidas tributarias existentes, ascendentes a M\$2.474.101 al 30 de septiembre de 2018 y M\$2.376.138 al 31 de diciembre de 2017.

17 ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

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

Riesgo de Mercado

La Sociedad no toma posición ni asume riesgos en las operaciones que realiza. No mantiene cuentas por cobrar con clientes y por ende no hay morosidades ni castigos, solo presenta cuentas por cobrar a sus propios patrimonios separados.

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

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

Riesgo de Liquidez

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

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

Riesgo de Crédito

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

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

Riesgo Operacional

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

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 CMF y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

18 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a. Transacciones comerciales

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	30 de septiembre de 2018			31 de diciembre de 2017			30 de septiembre de 2017		
			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\$
97.080.000-K	Banco BICE	Arriendo de Oficinas	2.677	(2.677)	-	3.505	(3.505)	-	2.625	(2.625)	-
97.080.000-K	Banco BICE	Asesorías financieras	3.604	(3.604)	-	4.382	(4.382)	-	3.140	(3.140)	-
97.080.000-K	Banco BICE	Cuenta corriente	1.321	(23)	-	3.997	(22)	-	-	-	-
96.656.410-5	BICE Vida Cia. de Seguros S.A.	Seguros de vida y salud	-	-	-	3.314	(3.314)	-	3.314	(3.314)	-
96.777.060-4	BICE Hipotecaria Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Administración de carteras	75.185	(75.185)	(8.366)	105.045	(105.045)	(8.334)	75.550	(75.550)	(8.357)
96.819.300-7	Securizadora BICE S.A. / BBICS-A	Administración	10.158	10.158	1.520	13.294	13.294	4.839	9.953	9.953	1.481
96.819.300-7	Securizadora BICE S.A. / BBICS-B	Administración	21.942	21.942	22.980	28.716	28.716	804	21.501	21.501	22.392
96.819.300-7	Securizadora BICE S.A. / BBICS-F	Administración	25.397	25.397	32.298	33.236	33.236	6.514	24.886	24.886	31.471
96.819.300-7	Securizadora BICE S.A. / BBICS-L	Administración	46.729	46.729	9.089	61.154	61.154	24.312	45.789	45.789	8.856
96.819.300-7	Securizadora BICE S.A. / BBICS-M	Administración	8.126	8.126	4.255	10.635	10.635	1.489	7.962	7.962	4.145
96.819.300-7	Securizadora BICE S.A. / BBICS-U	Administración	32.507	32.507	11.489	42.541	42.541	8.575	31.852	31.852	11.195
96.819.300-7	Securizadora BICE S.A. / BBICS-Z	Gastos por recuperar	-	-	41.730	-	-	41.730	-	-	41.611
Totales			227.646	63.370	114.995	309.819	73.308	79.929	226.572	57.314	112.794

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\$123.361 al 30 de septiembre de 2018, M\$88.263 al 31 de diciembre de 2017 y M\$121.151 al 30 de septiembre de 2017.

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas totalizan M\$8.366 al 30 de septiembre de 2018, M\$8.334 al 31 de diciembre de 2017 y M\$8.357 al 30 de septiembre de 2017.

b. Préstamos a partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen saldos ni préstamos otorgados al personal clave de la Administración.

c. Remuneración del personal clave de la Administración

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se efectuaron pagos al gerente general.

i) Pagos al Directorio y personal clave de la Sociedad

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

ii) Conformación del personal clave

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el personal clave de Securizadora BICE S.A. está conformado por la alta administración, la cual comprende exclusivamente al gerente general de la Sociedad.

19 VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS

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

Detalle	30-09-2018		31-12-2017	
	Valor Libro M\$	Valor Razonable M\$	Valor Libro M\$	Valor Razonable M\$
Activos				
Efectivo y equivalente al efectivo		54.951		138.184
Efectivo	1.439	1.439	4.115	4.115
Cuotas de fondos mutuo renta fija	53.512	53.512	134.069	134.069
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		<u>123.361</u>		<u>88.263</u>
Total de activos		<u>178.312</u>		<u>226.447</u>
Pasivos				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		159		711
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		<u>8.366</u>		<u>8.334</u>
Total de pasivos		<u>8.525</u>		<u>9.045</u>

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

Detalle	30-09-2018				31-12-2017			
	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos								
Efectivo y equivalente al efectivo	54.951	-	-	54.951	138.184	-	-	138.184
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	123.361	-	123.361	-	88.263	-	88.263
Total de activos corrientes	54.951	123.361	-	178.312	138.184	88.263	-	226.447
Pasivos								
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	159	-	159	-	711	-	711
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	8.366	-	8.366	-	8.334	-	8.334
Total de pasivos corrientes	-	8.525	-	8.525	-	9.045	-	9.045

20 MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

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

Detalle	30-09-2018			31-12-2017		
	UF M\$	pesos M\$	Total M\$	UF M\$	pesos M\$	Total M\$
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	54.951	54.951	-	138.184	138.184
Otros activos no financieros	-	264	264	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	230	230	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	81.631	41.730	123.361	46.533	41.730	88.263
Activos por impuestos corrientes	-	683	683	-	2.175	2.175
Activos no corrientes						
Activos por impuestos diferidos	-	670.269	670.269	-	643.794	643.794
Total de activos	81.631	768.127	849.758	46.533	825.883	872.416
Pasivos corrientes						
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	159	159	-	711	711
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	8.366	8.366	-	8.334	8.334
Otras provisiones	14.714	-	14.714	18.191	-	18.191
Provisiones por beneficios a los empleados	-	13.256	13.256	-	14.627	14.627
Otros pasivos no financieros	-	2.296	2.296	-	2.112	2.112
Total de pasivos	14.714	24.077	38.791	18.191	25.784	43.975

21 ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

La Sociedad tiene derecho a percibir al final de la vida de los Patrimonios Separados, los fondos correspondientes al impuesto a la renta asociado a la utilidad por el aporte de la cartera securitizada desde el Patrimonio Común. Esta utilidad que se genera en el inicio de dichos Patrimonios Separados, tributa una vez que ellos se extingan.

Así los valores y fechas a cobrar a cada Patrimonio Separado, correlativos a su recupero son los siguientes:

Patrimonio Separado	M\$	Año de recupero
BBICS-A	74.399	2023
BBICS-B	59.215	2026
BBICS-F	110.620	2027
BBICS-L (fusionado con BBICS-N, BBICS-P y BBICS-R)	398.496	2030
BBICS-M	21.490	2021
BBICS-U (fusionado con BBICS-V)	263.281	2026

A juicio de la Administración, al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen otras contingencias ni compromisos adquiridos, y no ha establecido garantías ni ha actuado como aval de terceros que impliquen el reconocimiento de compromisos directos e indirectos, así como tampoco existen contingencias que comprometan los activos de la Sociedad.

22 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

23 SANCIONES

No existen sanciones cursadas a la Sociedad, a sus Directores o Administradores por la Comisión para el Mercado Financiero u otras autoridades administrativas al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

24 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.

25 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

En el período comprendido entre el 1 de octubre de 2018 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Intermedios (23 de octubre de 2018), no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

26 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

El Directorio aprobó los Estados Financieros Intermedios y autorizó la emisión de los mismos en Sesión de Directorio de fecha 23 de octubre de 2018.