

BCI SECURITIZADORA S.A.

Estados financieros por los ejercicios
terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
e informe de los auditores independientes.

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales por función
Estados de flujos de efectivo método directo
Estados de cambios en el patrimonio neto
Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
BCI Securitizadora S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de BCI Securitizadora S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 4 a. a los estados financieros. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

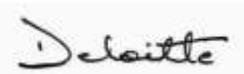
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BCI Securitizadora S.A. al 31 de diciembre de 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 4.a a los estados financieros.

Base de contabilización

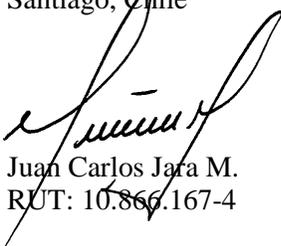
Tal como se describe en Nota 4.a a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, debido a que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Al 31 de diciembre de 2014 y por el ejercicio terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable también se describen en Nota 4.r Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otros asuntos

Anteriormente, hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de BCI Securitizadora S.A. adjuntos preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, y en nuestro informe de fecha 26 de febrero de 2014 expresamos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre tales estados financieros.



Febrero 23, 2015
Santiago, Chile



Juan Carlos Jara M.
RUT: 10.866.167-4

BCI SECURITIZADORA S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En miles de pesos - M\$)

| | Nota | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
| ACTIVOS | | M\$ | M\$ |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 5 | 84.900 | 60.105 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 6 | 4.029.698 | 2.300.284 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 7 | 25.879.066 | 45.071.936 |
| Activos por impuestos diferidos | 8 | <u>25.361</u> | <u>68.710</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>30.019.025</u> | <u>47.501.035</u> |
| PASIVOS | | | |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 6 | 28.183.454 | 46.027.895 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 8 | 34.095 | 95.612 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 9 | 289.089 | 159.890 |
| Otros pasivos financieros | 10 | - | 222.857 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 11 | <u>112.716</u> | <u>120.693</u> |
| TOTAL PASIVOS | | <u>28.619.354</u> | <u>46.626.947</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital emitido | 12 | 417.754 | 417.754 |
| Ganancias acumuladas | 13 | 972.082 | 446.499 |
| Otras reservas | | <u>9.835</u> | <u>9.835</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>1.399.671</u> | <u>874.088</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u>30.019.025</u> | <u>47.501.035</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BCI SECURITIZADORA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (En miles de pesos - M\$)

| | Nota | Acumulado | |
|--|------|--------------------------|--------------------------|
| | | 01.01.2014 31.12.2014 | 01.01.2013 31.12.2013 |
| | | M\$ | M\$ |
| Estado de resultados | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 15 | 2.591.025 | 1.839.970 |
| Costo de ventas | 17 | (17.069) | (17.314) |
| Gastos de administración | 18 | (398.145) | (437.902) |
| Ingresos financieros | 19 | 144.384 | 77.746 |
| Costos financieros | 20 | (1.395.261) | (1.166.358) |
| Resultado por unidades de reajuste | | (105) | 752 |
| Ganancia (pérdida) antes de impuestos | | 924.829 | 296.894 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 8 | (175.532) | (55.600) |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | | 749.297 | 241.294 |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | | - | - |
| Ganancia (pérdida) | | 749.297 | 241.294 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a | | | |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos) | | 749.297 | 241.294 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras (en pesos) | | - | - |
| Ganancia (pérdida) | | 749.297 | 241.294 |
| Ganancias por acción | | | |
| Ganancia por acción básica | | | |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (en pesos) | | 749.297 | 241.294 |
| Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas (en pesos) | | - | - |
| Ganancia (pérdida) por acción básica | | 749,30 | 241,29 |
| Ganancias por acción diluidas | | | |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas | | - | - |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas | | - | - |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción | | - | - |
| | | 01.01.2014 | 01.01.2013 |
| Estado de resultados | | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | | M\$ | M\$ |
| Ganancia (pérdida) | | 749.297 | 241.294 |
| Componente de otro resultado integral | | - | - |
| Resultado integral total | | 749.297 | 241.294 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BCI SECURITIZADORA S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(En miles de pesos - M\$)

| | Capital emitido M\$ | Otras reservas M\$ | Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$ | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$ |
|---|-----------------------------------|----------------------------------|---|---|
| Saldo inicial período actual 01.01.2014 | 417.754 | 9.835 | 446.499 | 874.088 |
| Cambios en patrimonio | | | | |
| Resultado Integral | | | | |
| Ganancia (pérdida) | - | - | 749.297 | 749.297 |
| Otros ajustes a patrimonio | | | 1.076 | 1.076 |
| Dividendos | | | (1) | (1) |
| Provisión Dividendos Mínimos | | | (224.789) | (224.789) |
| Total de cambios en patrimonio | - | - | 525.583 | 525.583 |
| Saldo final período actual 31.12.2014 | 417.754 | 9.835 | 972.082 | 1.399.671 |
| | | | | |
| | Capital emitido M\$ | Otras reservas M\$ | Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$ | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$ |
| Saldo inicial período actual 01.01.2013 | 417.754 | 9.835 | 277.593 | 705.182 |
| Cambios en patrimonio | | | | |
| Resultado Integral | | | | |
| Ganancia (pérdida) | - | - | 241.294 | 241.294 |
| Dividendos | - | - | (72.388) | (72.388) |
| Total de cambios en patrimonio | - | - | 168.906 | 168.906 |
| Saldo final período actual 31.12.2013 | 417.754 | 9.835 | 446.499 | 874.088 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BCI SECURITIZADORA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En miles de pesos - M\$)

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| | M\$ | M\$ |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Clases de cobros por actividades de operación | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 2.547.082 | 1.703.818 |
| Otros Ingresos | 309.400 | - |
| Clases de pagos | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (86.242) | (62.123) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (214.123) | (249.978) |
| Intereses recibidos | 277.169 | 78.089 |
| Intereses pagados | (266.963) | - |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | (196.121) | 38.772 |
| Otras salidas de efectivo | <u>(512.799)</u> | <u>(197.287)</u> |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | <u>1.857.403</u> | <u>1.311.291</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Préstamos a entidades relacionadas | (1.722.904) | (1.204.000) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | <u>(1.064.739)</u> | <u>(19.052.209)</u> |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | <u>(2.787.643)</u> | <u>(20.256.209)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Préstamos de entidades relacionadas | 1.027.424 | 18.972.576 |
| Pago de dividendos | (72.389) | - |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas | (20.000.000) | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | <u>20.000.000</u> | <u>-</u> |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | <u>955.035</u> | <u>18.972.576</u> |
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO | | |
| | 24.795 | 27.658 |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | | |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | | |
| | 24.795 | 27.658 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO | | |
| | <u>60.105</u> | <u>32.447</u> |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO | | |
| | <u><u>84.900</u></u> | <u><u>60.105</u></u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CONTENIDO

Estados financieros

| | |
|--|---|
| Estados de situación financiera | 2 |
| Estados de resultados integrales por función | 3 |
| Estados de flujos de efectivo método directo | 4 |
| Estados de cambios en el patrimonio neto | 5 |

Notas a los estados financieros intermedios

| | |
|--|----|
| 1. INFORMACION GENERAL | 6 |
| 2. FECHA DE ESTADOS FINANCIEROS | 6 |
| 3. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO | 6 |
| 4. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS | 7 |
| 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 12 |
| 6. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS | 12 |
| 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 13 |
| 8. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA | 15 |
| 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 17 |
| 10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS | 18 |
| 11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | 18 |
| 12. CAPITAL | 18 |
| 13. UTILIDADES ACUMULADAS | 19 |
| 14. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS | 20 |
| 15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 22 |
| 16. PATRIMONIOS SEPARADOS | 23 |
| 17. COSTO DE VENTAS | 25 |
| 18. GASTOS DE ADMINISTRACION | 26 |
| 19. INGRESOS FINANCIEROS | 26 |
| 20. COSTOS FINANCIEROS | 27 |
| 21. RIESGOS FINANCIEROS | 27 |
| 22. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS | 28 |
| 23. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES | 28 |
| 24. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS | 28 |
| 25. SANCIONES | 28 |
| 26. MEDIO AMBIENTE | 28 |
| 27. HECHOS POSTERIORES | 28 |

BCI SECURITIZADORA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En miles de pesos –M\$)

1. INFORMACION GENERAL

BCI Securitizadora S.A. (en adelante “la Sociedad”) se constituyó como Sociedad Anónima, según consta en escritura de fecha 1 de marzo de 2001 ante el Notario de Santiago, don Alberto Mozo Aguilar.

El objeto de la Sociedad es la adquisición de créditos a que se refiere el Artículo N°135 de la Ley N°18.045 o las normas que la sustituyan, reemplacen o complementen, y la emisión de títulos de deuda, de corto o largo plazo, originando cada emisión la formación de Patrimonios Separados del patrimonio común de la emisora, la cual se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La autorización de existencia y aprobación de los estatutos por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros consta en Resolución Exenta N°094 de fecha 28 de marzo de 2001.

La Sociedad se encuentra inscrita con fecha 18 de junio de 2001 en el Registro de Valores de esta Superintendencia bajo el número 740.

El domicilio de BCI Securitizadora S.A. es Isidora Goyenechea 3477 piso 16, Las Condes, Santiago.

La Sociedad a la fecha de los presentes estados financieros cuenta con 28 Patrimonios Separados inscritos o en proceso de inscripción. De los cuales 3 se encuentran vigentes, 24 se encuentran cerrados, 1 en proceso de inscripción.

BCI Securitizadora S.A. no posee filiales, ni subsidiarias. Su controladora directa es el Banco de Crédito e Inversiones y su controladora última es Empresas Juan Yarur S.A.C.

La continuidad de las operaciones de la Sociedad no presenta incertidumbre con respecto al negocio en marcha y no existen intenciones de disminuir de forma importante la escala de sus operaciones.

2. FECHA DE ESTADOS FINANCIEROS

- Estado de situación financiera por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estado de resultados integrales por función por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estado de cambios en el patrimonio neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2014 y 2013.
- Estado de flujos efectivos por lo ejercicios de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Los presentes estados financieros fueron aprobados en Sesión de Directorio de fecha 23 de febrero de 2015.

3. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros de la Sociedad por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo a normas de la Superintendencia de Valores y Seguros de acuerdo a lo señalado en nota 4.a.

Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” (o “IFRS” en inglés), y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a lo presentado en los estados financieros, en ellos se suministran descripciones narrativas o desagregación en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Los presentes estados financieros han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha y en ese ámbito, la Administración ha estimado que a la fecha no existen indicios internos ni externos, que pudieren afectar la continuidad de las operaciones de la Sociedad.

- Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por BCI Securitizadora, los estados financieros de la Sociedad por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, han sido preparados de acuerdo a Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) de acuerdo a lo señalado en letra r.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" (o "IFRS" en inglés), y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

4. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, de acuerdo a Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) al 31 de diciembre de 2014.

a. Bases de preparación

Los estados financieros de la Sociedad por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo a normas de la Superintendencia de Valores y Seguros de acuerdo a lo señalado en letra 4.r.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" (o "IFRS" en inglés), y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a lo presentado en los estados financieros, en ellos se suministran descripciones narrativas o desagregación en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Los presentes estados financieros han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha y en ese ámbito, la administración ha estimado que a la fecha no existen indicios internos ni externos, que pudieren afectar la continuidad de las operaciones de la Sociedad.

b. Bases de conversión - Los activos y pasivos pactados en unidades de fomento (U.F.), han sido traducidos a la moneda nacional, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período informados por el Banco Central de Chile.

| | 2014 | 2013 |
|---------------------|-------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| Unidades de Fomento | 24.627,10 | 23.309,56 |

c. Moneda funcional - La Administración de BCI Securitizadora S.A., de acuerdo a la evaluación de la moneda del entorno económico principal de la Sociedad, ha definido como "moneda funcional" el peso chileno. Consecuentemente aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, se registran según los valores de cierre.

d. Nuevos pronunciamientos contables -

a) Las siguientes Enmiendas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|--|
| NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |
| <i>Entidades de Inversión</i> – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |
| NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |
| NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |
| NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 |
| Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 |
| Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 |
| Interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
| CINIIF 21, Gravámenes | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |

La aplicación de estas Enmiendas e Interpretaciones no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas 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 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017 |
| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
| Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11) | Períodos 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) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41) | Períodos 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) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1) | Períodos 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) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2016 |

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas y Enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

e. Clasificación de activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas a cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial:

(i) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes. La Sociedad mantiene activos financieros en esta categoría.

(ii) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

f. Deudores y otras cuentas a cobrar

Corresponde a las acreencias por cobrar a los Patrimonios Separados en proceso de formación por la adquisición de activos y otros desembolsos que se valoriza al costo amortizado.

Las cuentas a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que BCI Securitizadora S.A. no podrá cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento se reconocerán a su costo amortizado, neto de los costos de transacción incurridos. Cualquier diferencia entre el valor de reembolso, es reconocida en el estado de resultados a lo largo de la vida del instrumento de deuda, utilizando la tasa de interés efectiva.

h. Efectivo y efectivo equivalente

La Sociedad considera como efectivo y efectivo equivalente el efectivo en caja, saldo en cuenta corriente bancaria, las inversiones en fondos mutuos y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de 90 días o menos.

i. Intangibles

Los intangibles adquiridos por la Sociedad son reconocidos a su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que se produzcan. La amortización es reconocida en resultados sobre base lineal de acuerdo a la vida útil estimada para los intangibles, desde la fecha en que se encuentre listo para su utilización. La estimación de la vida útil es en general de tres años.

j. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 "Impuesto a las ganancias" excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular N° 856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en pasivos y activos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, debe contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio (Ver Nota 4.r.) generando un impacto de M\$ (1.076).

La ley 20.780 publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de Septiembre de 2014, introduce, entre muchas otras, las siguientes modificaciones a la ley sobre impuesto a la renta que impactan sobre el cálculo del impuesto a la renta de la Sociedad, a partir del mes de septiembre de 2014:

- El N° 4 del artículo 1° de la ley 20.780, establece dos sistemas alternativos de tributación para contribuyentes obligados a declarar sus rentas efectivas según contabilidad completa: Régimen con imputación total del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema Atribuido y Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema Integrado Parcial (SIP).
- El N° 10 del artículo 1° de la ley 20.780, establece un aumento permanente en la tasa del Impuesto de Primera Categoría, cuya vigencia y gradualidad queda definida en el artículo cuarto transitorio, en los siguientes términos: un 21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016, 25% ó 25,5% en 2017, 25% ó 27% en 2018, en estos dos últimos ejercicios dependiendo del régimen tributario adoptado.

Para optar por alguno de los regímenes antes señalados, entre los meses de octubre y diciembre de 2016, la Sociedad, deberá presentar una declaración jurada ante SII, la cual debe sustentarse en una aprobación previa por parte de una Junta Extraordinaria de Accionistas, con un quórum de al menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto.

En caso de no ejercer la opción anterior, la ley establece que las sociedades anónimas, quedaran sometidas al Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema Integrado Parcial (SIP) con tasas del 25,5% en 2017 y del 27% en 2018 y siguientes.

k. Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de la cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma correlativa;

- i) Es una obligación actual resultados de hechos pasados y,
- ii) A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos pueden medirse de manera fiable.

Las provisiones son re-estimadas periódicamente y se cuantifica teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

l. Planes de participación en beneficios y bonos

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto por bonos y participación en beneficios en base a una fórmula que tiene en cuenta el beneficio atribuible a los Directores de la Sociedad después de ciertos ajustes.

La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita, como es el caso del bono entregado a los empleados por cumplimiento de metas y desempeño pagado al ejercicio siguiente. Este monto es determinado en base a un número o porción de remuneraciones mensuales que se provisionan sobre la base del monto a repartir.

m. Vacaciones

Corresponde a la obligación devengada que se genera por el derecho que tienen los trabajadores a gozar de un feriado legal al término de un año de trabajo. La obligación de la empresa en relación con el derecho de los trabajadores a recibir remuneración durante el lapso en que hacen uso de sus vacaciones, se devenga durante el ejercicio en que los servicios son prestados por los mismos, por lo tanto, corresponde su asignación como costo en dicho ejercicio.

n. Dividendo mínimo

De acuerdo al Artículo N°79 de la Ley N°18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada período.

En virtud de la obligación legal a la que se encuentra sujeta la Sociedad, para el período 2014 se ha registrado un pasivo equivalente a este porcentaje por un monto de M\$224.789 (M\$ 72.388 en 2013). Este pasivo se registró en el rubro Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar contra los resultados del período.

o. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a BCI Securitizadora S.A. y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la prestación del servicio ha sido realizada.

La Sociedad presta dos tipos de servicios:

i) Estructuración de una operación de securitización: los ingresos se reconocen a lo largo de 7 meses desde la fecha de firma del mandato. Este plazo representa la mejor estimación de la duración del servicio. Los ingresos a lo largo de este período de 7 meses se registran como tales de acuerdo al grado de avance de la prestación del servicio.

ii) Ingresos por la administración de Patrimonios Separados: estos se reconocen de acuerdo a lo estipulado en cada contrato de administración.

Los gastos se reconocen cuando se incurren.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva.

Los ingresos por comisiones se registran como ingreso cuando se devengan.

p. Segmentos de operación

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

q. Autorización de estados financieros

En Sesión de Directorio de fecha 23 de febrero de 2015, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 31 de diciembre de 2014:

| Nombre | Cargo | Rut |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Francisco Cuesta Ezquerra | Director | 6.740.874-8 |
| Alejandro Alarcón Pérez | Director | 7.398.656-7 |
| Eugenio Von Chrismar Carvajal | Presidente | 6.926.510-3 |
| Gerardo Spoerer Hurtado | Director | 10.269.066-4 |
| Fernando CarmashCassis | Director | 7.663.689-3 |
| Juan Pablo Donoso Cocq | Gerente | 9.616.423-8 |

r. Cambios contables

La Superintendencia de Valores y Seguros, en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio.

Esta instrucción emitida por la SVS significa un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significa un cargo (abono) a los resultados integrales por un importe de M\$ 1.076 que de acuerdo a NIIF debería ser presentado con cargo (abono) a resultados del ejercicio.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del saldo incluido bajo el concepto de efectivo y efectivo equivalente al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Efectivo en caja | 10 | 10 |
| Saldos en banco | <u>84.890</u> | <u>60.095</u> |
| Total efectivo y equivalentes al efectivo | <u><u>84.900</u></u> | <u><u>60.105</u></u> |

6. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar:

El saldo por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a operaciones del giro expresados en pesos no reajustables y devengan un costo financiero en condiciones de mercado de 0,26% mensual al 31 de diciembre de 2014 (0,34% mensual al 31 de Diciembre de 2013), este saldo es mantenido en cuenta corriente mercantil.

| RUT | Sociedad | País | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--------------|--------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| | | | M\$ | M\$ |
| 97.006.000-6 | Banco de Crédito e Inversiones | Chile | <u>4.029.698</u> | <u>2.300.284</u> |
| Total | | | <u><u>4.029.698</u></u> | <u><u>2.300.284</u></u> |

b) Cuentas por pagar:

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2014, corresponde a:

- i) Financiamiento obtenido con Banco de Crédito e Inversiones para la compra de cartera de flujos de pago y créditos otorgados por Inversiones S.C.G. S.A., para el Patrimonio Separado Nro.27, en proceso de formación. Este Patrimonio Separado se describe en Escritura Pública General de fecha 30 de noviembre de 2010, y en Escritura Pública Específica de fecha 30 de noviembre de 2010, ante el Notario de Santiago, don Raúl Iván Perry Pefaur.
- ii) Financiamiento obtenido con Banco de Crédito e Inversiones para la compra de cartera de flujos de pago y créditos otorgados por Créditos Organización y Finanzas S.A.(COFISA), para el Patrimonio Separado Nro.26, en proceso de formación. Este Patrimonio Separado se describe en Escritura Pública General de fecha 24 de diciembre de 2013 ante el Notario Público Interino de Santiago, don Pedro Alfonso Aylwin Valenzuela.

| RUT | Sociedad | País | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--------------|--------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| | | | M\$ | M\$ |
| 97.006.000-6 | Banco de Crédito e Inversiones | Chile | <u>28.183.454</u> | <u>46.027.895</u> |
| Total | | | <u><u>28.183.454</u></u> | <u><u>46.027.895</u></u> |

Durante el mes de marzo de 2014 se canceló financiamiento obtenido para la compra de la cartera de COFISA por un monto de M\$20.000.000.

c) Las transacciones con entidades relacionadas más relevantes, que implican movimiento de efectivo de la Sociedad, son las siguientes:

| Sociedad | Rut | Naturaleza de la relación | Transacción | 31.12.2014 | | 31.12.2013 | |
|--------------------------------|--------------|---------------------------|----------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|
| | | | | Monto M\$ | Utilidad/ (pérdida) M\$ | Monto M\$ | Utilidad/ (pérdida) M\$ |
| Banco de Crédito e Inversiones | 97.006.000-6 | Matriz | Cuenta Corriente Mercantil | 4.029.698 | 129.449 | 2.300.284 | 77.746 |
| | | | Préstamo EE RR | 28.183.454 | (1.395.098) | 46.027.895 | (1.166.207) |
| | | | Gasto recursos humanos | 251 | (251) | 233 | (233) |
| | | | Servicio contable | 14.736 | (14.736) | 17.428 | (17.428) |
| | | | Cuenta corriente | 84.890 | (163) | 60.095 | (152) |
| BCI Asset Management AGF S.A. | 96.530.900-4 | Matriz común | Arriendo oficina | - | - | 6.406 | (6.406) |
| BCI Asesoría Financiera S.A. | 96.657.490-9 | Matriz común | Arriendo oficina | 19.382 | (19.382) | 5.176 | (5.176) |
| BCI Corredor de Bolsa S.A. | | Matriz común | Operaciones retrocompra | 14.935 | 14.935 | - | - |

d) Directorio y Gerencia de la Sociedad

La Sociedad es administrada por un Directorio que consta de 5 miembros. La remuneración o dieta percibida durante el ejercicio 2014 es de M\$29.455 (M\$23.683 en el período 2013).

Los pagos al personal clave de la Gerencia durante el ejercicio 2014 por concepto de remuneraciones y beneficios es de M\$281.345 (M\$246.057 en el ejercicio 2013).

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

| Deudores Comerciales | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Deudores por venta | 102.572 | 309.400 |
| Deudores varios | 25.754.776 | 44.727.351 |
| Otros | 21.718 | 35.185 |
| Totales | 25.879.066 | 45.071.936 |

Deudores por venta

Esta cuenta presenta los saldos pendientes de cobro por comisiones originadas en el proceso de formación de los Patrimonios Separados, cuyos detalles es el siguiente:

| Patrimonio Separado | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| N° 26 | - | 309.400 |
| N° 29 | 58.612 | - |
| N° 30 | 43.960 | - |
| Total | 102.572 | 309.400 |

Deudores varios

i) Patrimonio Separado N°27

El saldo mantenido corresponde a las acreencias por cobrar al Patrimonio Separado N° 27 en formación por cuenta del cual la Securitizadora adquirió una cartera de créditos originados por Inversiones S.C.G. S.A. Empresas La Polar presentó un Convenio judicial preventivo, el cual con fecha 7 de noviembre de 2011 fue acordado en la Junta de Acreedores. En dicho convenio y en relación al Patrimonio Separado N° 27, se mencionan las condiciones acordadas anteriormente con BCI Securitizadora S.A. (Acuerdo del 28 de julio de 2011), en las cuales se resolverá por parte de Inversiones S.C.G. S.A., la recaudación de la estructura del Patrimonio Separado N° 27:

- ✓ Reconocimiento del Pago al Contado de la Cartera: M\$23.820.333.
- ✓ Calendario de disminución del revolving de cartera: A contar del sexto año (2018) de acuerdo a lo siguiente:
 - Años 2018, 2019 y 2020: 5% de amortización semestral.
 - Años 2021 y 2022: 7,5% de amortización semestral.
 - Años 2023 y 2024: 10% de amortización semestral.
- ✓ Reconocimiento de Honorarios el 16 de octubre de 2012, por cumplimiento de la Condición suspensiva del Convenio: M\$1.254.538.

La disminución del revolving de cartera se efectuará semestralmente en los porcentajes indicados, en los días 31 de enero y 31 de julio de los años respectivos, correspondiendo la primera el día 31 de enero de 2018 y así, sucesivamente las siguientes, hasta la última el 31 de julio de 2024.

Honorarios: Devengará honorarios equivalentes a los que correspondieran a interés a razón de 4% anual entre el 1 de julio de 2012 y hasta el cumplimiento de la condición suspensiva, los cuales se capitalizarán y luego, a partir de esa fecha devengarán un interés BCP 10 (en pesos a 10 años) vigente al día anterior al cumplimiento de la señalada condición más 1% anual, la que por todo el ejercicio de la operación, los que se pagarán semestralmente a partir del 31 de julio de 2013. Los honorarios devengados al 31 de diciembre de 2014 asciende a M\$679.905 (al 31 de diciembre de 2013 ascienden a M\$679.905).

Con fecha 25 de octubre se emitió un informe sobre la aplicación de procedimientos acordados, a la administración de Empresas La Polar por parte de sus auditores externos, en el que se confirma que al 16 de octubre los fondos provenientes del aumento de capital efectuado, superan los M\$120.000.000 con lo que se da cumplimiento a la condición suspensiva establecida en el Convenio de Acreedores, generándose a partir del 16 de octubre nuevas condiciones para el pago de las acreencias y otras estructuras de dicho convenio.

De esta forma el saldo al 31 de diciembre de 2014, es de M\$25.754.776, por parte de Inversiones S.C.G. S.A.

ii) Patrimonio Separado N°26

Por escritura pública de fecha 21 de diciembre de 2010, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur, bajo el Repertorio número 55.167, modificada por escrituras públicas de fechas 25 de febrero y 4 de marzo de 2011, y en la misma Notaría, la Securitizadora, en calidad de emisor, y el Banco de Chile, en calidad de representante de los tenedores de títulos de deuda de securitización, suscribieron la escritura específica de emisión de títulos de deuda securitizados. Dicha emisión de títulos de deuda de securitización se realizó al amparo del artículo 144 bis de la Ley número 18.045, sobre Mercado de Valores. Las partes están de acuerdo en que regirán el presente acuerdo en lo pertinente que le sea aplicable las disposiciones contenidas en el Contrato de Emisión, el Acuerdo Marco, ambos de fecha 21 de diciembre de 2010 y en el Contrato de Administración de fecha 21 de diciembre de 2010. Dado que será necesario adquirir los Activos que respaldarán la emisión señalada en la cláusula precedente y existe un plazo legal para ello conforme a lo señalado en el artículo 137 bis de la Ley de Mercado de Valores, se hace necesario comenzar a acumular o acopiar activos con el objeto de asegurar la cantidad de Activos requerida dentro del plazo antes señalado en la referida ley. De acuerdo a lo antes señalado, por el presente instrumento, Cofisa se obliga a vender, ceder y transferir a la Securitizadora, y esta última, sujeto a la condición de que haya evaluado legal y financieramente los Activos y cumplan con los requisitos establecidos en el Acuerdo Marco, a comprar, adquirir y aceptar para el patrimonio separado Nro. 26, Activos por un monto mínimo de MM\$ 35.000 en saldo insoluto de los créditos.

La primera cesión de créditos deberá ser suscrita a más tardar, el día 24 de diciembre de 2013, conforme a los modelos de escrituras de cesión. De la misma manera, en este período Cofisa se obliga a vender, ceder y transferir a la Securitizadora, y esta última a comprar, adquirir y aceptar para el patrimonio separado Nro. 26, Activos necesarios para mantener, hasta el 28 de marzo de 2014, el valor mínimo antes señalado según la valorización indicada en el Anexo I del Contrato de Emisión, sujeto a la condición de que haya evaluado legal y financieramente los Activos y cumplan con los requisitos establecidos en el Acuerdo Marco.

El pago al contado de la cesión de créditos del 24 de diciembre de 2013, fue M\$18.972.576.

Otros

Para el ejercicio 2014 corresponde a pagos realizados por cuenta de los patrimonios separados en formación N° 27 y 29 que serán reembolsados una vez colocados los bonos securitizados.

Para el ejercicio 2013 corresponde a pagos realizados por cuenta de los patrimonios separados en formación N° 26 y 27 que serán reembolsados una vez colocados los bonos securitizados.

La Sociedad no presenta al 31 de diciembre de 2014, cuentas por cobrar a más de un año plazo.

8. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA

a) Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporales y hacer efectivos los créditos tributarios.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

La tasa efectiva por impuesto a la renta para el ejercicio 2014 y 2013 es 18,98% y 18,73% respectivamente.

La ley 20.780 publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de Septiembre de 2014, introduce, entre muchas otras, las siguientes modificaciones a la ley sobre impuesto a la renta que impactan sobre el cálculo del impuesto a la renta de BCI Securitizadora S.A., a partir del mes de septiembre de 2014:

- El N°4 del artículo 1° de la ley 20.780, establece dos sistemas alternativos de tributación para contribuyentes obligados a declarar sus rentas efectivas según contabilidad completa: Régimen con imputación total del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema Atribuido y Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema integrado Parcial (SIP).
- El N°10 del artículo 1° de la ley 20.780, establece un aumento permanente en la tasa del impuesto de Primera Categoría, cuya vigencia y gradualidad queda definida en su artículo cuarto transitorio, en los siguientes términos: un 21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016, 25% ó 25,5%, 25% ó 27% en 2018, en estos dos últimos ejercicios dependiendo del régimen tributario adoptado.

Para optar por alguno de los regímenes antes señalados, entre los meses de octubre y diciembre de 2016, BCI Securitizadora S.A. deberá presentar una declaración jurada ante el SII, la cual debe sustentarse en una aprobación previa por parte de una Junta Extraordinaria de Accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto.

En caso de no ejercer la opción anterior, la ley establece que las sociedades anónimas, quedarán sometidas al Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema integrado Parcial (SIP) con tasas del 25,5% en 2017 y del 27% en 2018 y siguientes.

La Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 promulgo Oficio Circular N° 856 en el cual instruye a las Sociedades regidas por esta Superintendencia a: las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en el cambio de tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, deberá contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio. El efecto de esta disposición para la Sociedad para el periodo asciende a M\$1.076.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos, es el siguiente:

| | Activos por Impuestos | |
|---|------------------------------|-------------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | M\$ | M\$ |
| Impuestos diferidos relativos a provisiones | | |
| Vacaciones | 5.561 | 4.572 |
| Bonificaciones | 19.800 | 19.566 |
| Ingreso diferido | - | 44.572 |
| | <u>25.361</u> | <u>68.710</u> |
| Total activos por impuestos diferidos | <u>25.361</u> | <u>68.710</u> |

b) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad presenta una renta líquida imponible de M\$623.938 (M\$557.819 al 31 de diciembre de 2013), lo que determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes una provisión por impuesto a la renta de M\$131.027 al 31 de diciembre de 2014 (M\$115.564 al 31 de diciembre de 2013).

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Pagos provisionales mensuales | 96.932 | 19.952 |
| Provisión impuesto a la renta | <u>(131.027)</u> | <u>(115.564)</u> |
| Total (Pasivos)/Activos por impuestos corrientes | <u>(34.095)</u> | <u>(95.612)</u> |

c) Efecto en Resultado

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el efecto del impuesto a la renta en resultado, es el siguiente:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Gasto tributario corriente (provisión impuesto) | (131.027) | (115.564) |
| Ajuste gasto tributario (período anterior) | (81) | 223 |
| Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del período | <u>(44.424)</u> | <u>59.741</u> |
| Total | <u>(175.532)</u> | <u>(55.600)</u> |

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| | 31.12.2014 | | 31.12.2013 | |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|-----------------|
| | Tasa de impuesto % | Monto M\$ | Tasa de impuesto % | Monto M\$ |
| Resultado antes de impuesto | - | 924.829 | - | 296.894 |
| Tasa de impuesto aplicable | 21,00 | | 20,00 | |
| Impuesto a la tasa impositiva vigente al 31 de diciembre | - | 194.214 | - | (59.379) |
| Efecto tributario de los ingresos y gastos que no son deducibles de la renta imponible | | | | |
| Diferencias permanentes (corrección monetaria) | (1,70) | (15.763) | (1,27) | 3.779 |
| Diferencias por cambio de tasa | (0,30) | (2.818) | - | - |
| Otros | (0,02) | (101) | - | - |
| Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta | <u>18,98</u> | <u>175.532</u> | <u>18,73</u> | <u>(55.600)</u> |

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, es el siguiente:

| CONCEPTO | 31.12.2014 M\$ | 31.12.2013 M\$ |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Retenciones | 6.390 | 56.313 |
| Provisión auditoría | 11.906 | 7.109 |
| Provisión servicio contable | 14.736 | 17.428 |
| Provisión dividendos mínimos | 224.789 | 72.388 |
| Provisión dieta directores | 14.986 | 4.826 |
| Iva por Pagar | 14.129 | - |
| Otras Retenciones | 2.153 | - |
| Otras provisiones | - | 1.826 |
| Total | <u>289.089</u> | <u>159.890</u> |

La Sociedad no presenta cuentas por pagar a más de un año plazo.

a) Auditoría

Corresponde al devengo de las obligaciones contraídas y aprobadas por el Directorio de la revisión anual de los estados financieros de la Sociedad por parte de la empresa de Auditoría Externa Deloitte Auditores y Consultores Ltda.

b) Otras provisiones

Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a la obligación de pago de los PPM del mes de diciembre por un monto de M\$1.826.

c) Participación Directorio

La Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 reconoce la obligación que tiene con el Directorio por la distribución de los resultados anuales, este monto asciende a la suma de M\$14.986 (M\$4.826 en 2013).

d) Provisión servicio contable

Corresponde a la provisión por pagar por concepto de servicio contable proporcionado por el Banco de Crédito e Inversiones.

e) Provisión dividendos mínimos

En virtud de la obligación legal a la que se encuentra sujeta la Sociedad, para el período diciembre 2014 se ha registrado un pasivo equivalente a este porcentaje equivalente a un monto de M\$224.789 (M\$72.388 en 2013). Este pasivo se registró en el rubro Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar contra los resultados del ejercicio.

10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

De acuerdo a lo establecido en la nota 4 letra o. i) en el que se señala que los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a BCI Securitizadora S.A. y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos de estructuración se reconocen a lo largo de 7 meses desde la fecha de firma del mandato. Este plazo representa la mejor estimación de la duración del servicio. Los ingresos a lo largo de este ejercicio de 7 meses se registran como tales de acuerdo al grado de avance de la prestación del servicio.

Durante el mes de diciembre de 2013 se estableció una comisión de M\$260.000, de los cuales solo M\$37.143 fueron reconocidos durante este periodo, el saldo de M\$ 222.857 en los 6 períodos restantes durante el 2014.

Con fecha 20 de marzo de 2014, se materializó la colocación de la serie P26A correspondiente al patrimonio separado N° 26, por lo que se procedió a acelerar el saldo remanente de los M\$222.857, ósea los M\$148.571 contra los resultados del período.

Al 31 de diciembre de 2014 no existe saldo por pasivos financieros por diferir.

11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de las provisiones por beneficios a empleados, es el siguiente:

| CONCEPTO | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión de vacaciones | 24.716 | 22.861 |
| Provisión bonos del personal | 88.000 | 97.832 |
| Total | <u>112.716</u> | <u>120.693</u> |

12. CAPITAL

a) Capital

El capital de la Sociedad se encuentra totalmente suscrito y pagado y está representado por 1.000 acciones de una misma serie sin valor nominal, el cual asciende a M\$417.754.

La Sociedad tal como lo indica el Artículo N° 132 del Título XVIII de la Ley N° 18.045, debe mantener un capital superior a las UF 10.000 para su funcionamiento y no estar afecto a gravámenes y prohibiciones de ninguna especie.

Los objetivos de Bci Securitizadora S.A. al administrar el capital, son el de salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

b) Distribución de accionistas

El capital de la Sociedad se encuentra totalmente suscrito y pagado, y está representado por 1.000 acciones de una misma serie sin valor nominal. Las que no presentan aumentos o disminuciones por no existir cambios en el capital.

| Accionista | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| | % | % |
| Banco de Crédito e Inversiones | 99,9 | 99,9 |
| Empresas Juan Yarur S.A.C. | <u>0,1</u> | <u>0,1</u> |
| Total | <u><u>100,0</u></u> | <u><u>100,0</u></u> |

13. UTILIDADES ACUMULADAS

a) Dividendos por pagar

La Sociedad reconoció una provisión de dividendo mínimos de M\$224.789 al 31 de diciembre de 2014 (M\$72.388 al 31 de diciembre de 2013).

Este pasivo se registró en el rubro Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar contra los resultados del período.

En resumen el comportamiento de las utilidades acumuladas es el siguiente:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial | 446.499 | 277.593 |
| Dividendos mínimo | (224.789) | (72.388) |
| Otros | 1.076 | - |
| Dividendo pagados | (1) | - |
| Utilidad (pérdida) utilidad del período | <u>749.297</u> | <u>241.294</u> |
| Saldo final | <u><u>972.082</u></u> | <u><u>446.499</u></u> |

14. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los activos y pasivos financieros, es el siguiente:

a) Clasificación de los activos financieros

| Instrumentos Financieros por categoría al 31/12/2014 | Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados M\$ | Inversiones a mantener hasta el vencimiento M\$ | Préstamos y cuentas por cobrar M\$ | Activos financieros disponibles para la venta M\$ | Derivados de inversión M\$ | Total M\$ |
|---|--|--|---|--|---|----------------------|
| Equivalentes al efectivo | | | | | | |
| Caja | - | - | 10 | - | - | 10 |
| Bancos | - | - | 84.890 | - | - | 84.890 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | - | - | - | - | - | - |
| Cuenta mercantil | - | - | 4.029.698 | - | - | 4.029.698 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | - | - | - | - | - | - |
| Deudores por venta | - | - | - | - | - | - |
| Deudores varios | - | - | 25.879.066 | - | - | 25.879.066 |
| Total | - | - | 29.993.664 | - | - | 29.993.664 |
| Instrumentos Financieros por categoría al 31/12/2013 | Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados M\$ | Inversiones a mantener hasta el vencimiento M\$ | Préstamos y cuentas por cobrar M\$ | Activos financieros disponibles para la venta M\$ | Derivados de inversión M\$ | Total M\$ |
| Equivalentes al efectivo | | | | | | |
| Caja | - | - | 10 | - | - | 10 |
| Bancos | - | - | 60.095 | - | - | 60.095 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | - | - | - | - | - | - |
| Cuenta mercantil | - | - | 2.300.284 | - | - | 2.300.284 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | - | - | - | - | - | - |
| Deudores por venta | - | - | - | - | - | - |
| Deudores varios | - | - | 45.071.936 | - | - | 45.071.936 |
| Total | - | - | 47.432.325 | - | - | 47.432.325 |

b) Instrumentos financieros por moneda

| Activos | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 84.900 | 60.105 |
| Peso Chileno | 84.900 | 60.105 |
| Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas | 4.029.698 | 2.300.284 |
| Peso Chileno | 4.029.698 | 2.300.284 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 25.879.066 | 45.071.936 |
| Peso Chileno | <u>25.879.066</u> | <u>45.071.936</u> |
| Resumen Activos | | |
| Peso Chileno | <u>29.993.664</u> | <u>47.432.325</u> |
| Totales | <u>29.993.664</u> | <u>47.432.325</u> |
| Pasivos | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| | M\$ | M\$ |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 28.183.454 | 46.027.895 |
| Peso Chileno | 28.183.454 | 46.027.895 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 289.089 | 159.890 |
| Peso Chileno | 289.089 | 159.890 |
| Otros pasivos financieros | - | 222.857 |
| Peso Chileno | - | 222.857 |
| Provisiones por beneficio a los empleados | 112.716 | 120.693 |
| Peso Chileno | <u>112.716</u> | <u>120.693</u> |
| Resumen Pasivos | | |
| Peso Chileno | <u>28.585.259</u> | <u>46.531.335</u> |
| Totales | <u>28.585.259</u> | <u>46.531.335</u> |

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

| INGRESOS | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos relativos a: | | |
| Estructuraciones | 807.412 | 37.143 |
| Administración de patrimonios separados | 161.618 | 180.831 |
| Otros | <u>1.621.995</u> | <u>1.621.996</u> |
| Total Ingresos ordinarios | <u><u>2.591.025</u></u> | <u><u>1.839.970</u></u> |

La Sociedad presta dos tipos de servicios:

- Estructuración de una operación de securitización: los ingresos se reconocen a lo largo de 7 meses desde la fecha de firma del mandato. Este plazo representa la mejor estimación de la duración del servicio. Los ingresos a lo largo de este ejercicio de 7 meses se registran como tales de acuerdo al grado de avance de la prestación del servicio.
- Los ingresos por la administración de Patrimonios Separados se reconocen de acuerdo a lo estipulado en cada contrato de administración, el detalle es el siguiente:

Ingresos por administración de Patrimonios Separados

| Patrimonio | Activo Securitizado | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| 1 | Mutuos hipotecarios endosables | - | 20.019 |
| 20 | Créditos sociales | 36.012 | 34.499 |
| 21 | Flujos de pagos y créditos | - | 22.897 |
| 23 | Flujos de pagos y créditos | - | 34.418 |
| 24 | Créditos | 20.792 | 34.499 |
| 25 | Créditos sociales | 36.011 | 34.499 |
| 26 | Flujos de pagos y créditos | 36.172 | - |
| 28 | Créditos | <u>32.631</u> | <u>-</u> |
| Total Ingresos por administración | | <u><u>161.618</u></u> | <u><u>180.831</u></u> |

- Otros corresponden a honorarios, respecto del patrimonio separado N° 27 en formación equivalentes a los que correspondiera devengar a un interés a razón de 4% anual entre el 1 de julio de 2012 y hasta el cumplimiento de la condición suspensiva, los cuales se capitalizarán y luego, a partir de esa fecha devengarán un interés BCP 10 (en pesos a 10 años) vigente al día anterior al cumplimiento de la señalada condición más 1% anual, la que por todo el período de la operación, los que se pagarán semestralmente a partir del 31 de julio de 2013.

Los honorarios devengados al 31 de diciembre de 2014 asciende a M\$679.905 (al 31 de diciembre de 2013 ascienden a M\$679.905). Relacionado con Nota N° 7.

16. PATRIMONIOS SEPARADOS

A continuación se presenta el detalle de la Administración de los Patrimonios Separados inscritos en la Superintendencia de Valores y Seguros, en donde se indica de acuerdo a lo estipulado en cada contrato de administración, el detalle de ingresos, administrador maestro, administrador primario, coordinador general y activo securitizado:

Detalle al 31 de diciembre de 2014:

| Patrimonio | Nº y Fecha de inscripción de patrimonio separado | | Activo securitizado | Administrador primario | Administrador maestro | Coordinador general | Ingresos por administración M\$ |
|------------|--|----------|----------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------|------------------------------------|
| 20 | 612 | 17-09-09 | Créditos sociales | CCAF 18 de Septiembre | Acfín S.A. | BCI Securitizadora | 36.012 |
| 24 | 631 | 18-03-10 | Créditos | Copeval S.A. | Acfín S.A. | BCI Securitizadora | 20.792 |
| 25 | 628 | 10-03-10 | Créditos sociales | CCAF La Araucana | Acfín S.A. | BCI Securitizadora | 36.011 |
| 26 | 657 | 28-03-11 | Flujos de pagos y créditos | LINK S.A. | Acfín S.A. | BCI Securitizadora | 36.172 |
| 28 | 779 | 11-03-14 | Créditos | Copeval S.A. | Acfín S.A. | BCI Securitizadora | 32.631 |

Detalle al 31 de diciembre de 2013:

| Patrimonio | Nº y Fecha de inscripción de patrimonio separado | | Activo securitizado | Administrador primario | Administrador maestro | Coordinador general | Ingresos por administración M\$ |
|------------|--|----------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------------------------|
| 1 | 262 | 24-07-01 | Mutuos hipotecarios endosables | Banco de Chile | Acfín S.A. | BCI Securitizadora | 20.018 |
| 20 | 612 | 17-09-09 | Créditos sociales | CCAF 18 de Septiembre | Acfín S.A. | BCI Securitizadora | 34.500 |
| 21 | 571 | 20-03-09 | Flujos de pagos y créditos | Promotora CMR Falabella S.A. | Acfín S.A. | BCI Securitizadora | 22.897 |
| 23 | 614 | 09-10-09 | Flujos de pagos y créditos | LINK S.A. | Acfín S.A. | BCI Securitizadora | 34.418 |
| 24 | 631 | 18-03-10 | Créditos | Copeval S.A. | Acfín S.A. | BCI Securitizadora | 34.499 |
| 25 | 628 | 10-03-10 | Créditos sociales | CCAF La Araucana | Acfín S.A. | BCI Securitizadora | 34.499 |
| 26 (*) | 657 | 28-03-11 | Flujos de pagos y créditos | LINK S.A. | Acfín S.A. | BCI Securitizadora | - |

(*) El Patrimonio Separado Nº 26 al 31 de diciembre de 2013 no había sido colocado y cuenta con un plazo de colocación de 36 meses desde la fecha de inscripción en los registros de la Superintendencia de Valores y Seguros (28 de marzo de 2011).

Información de patrimonios separados

A continuación se presenta detalle de los excedentes o déficits generados por cada uno de los Patrimonios Separados constituidos, en donde se indica de acuerdo a lo estipulado en cada contrato de administración, el destino de dichos excedentes y la existencia de bonos subordinados:

Detalle al 31 de diciembre de 2014:

| Patrimonio | Nº y Fecha de inscripción de patrimonio separado | | Retiros de excedentes | Excedente (déficit) del ejercicio | Excedente acumulado | Destinatario de los excedentes | Bono subordinado | Cláusula de retiro anticipado excedentes | Condiciones de pago excedentes |
|------------|--|----------|-----------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------|------------------|--|--------------------------------|
| 25 | 628 | 10-03-10 | - | 666.391 | (480.955) | CCAF La Araucana | SI | NO | (1) |
| 26 | 657 | 28-03-11 | - | (1.336.306) | (584.850) | ABC Inversiones Ltda. | SI | NO | (1) |
| 28 | 779 | 11-03-14 | - | (1.664.760) | (1.664.760) | Copeval S.A. | SI | NO | (1) |

Detalle al 31 de diciembre de 2013:

| Patrimonio | Nº y Fecha de inscripción de patrimonio separado | | Retiros de excedentes | Excedente (déficit) del ejercicio | Excedente acumulado | Destinatario de los excedentes | Bono subordinado | Cláusula de retiro anticipado excedentes | Condiciones de pago excedentes |
|------------|--|----------|-----------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------|------------------|--|--------------------------------|
| 20 | 612 | 17-09-09 | - | 3.288.746 | 4.694.418 | CCAF 18 de Septiembre | SI | NO | (1) |
| 24 | 631 | 18-03-10 | - | 1.830.754 | 4.534.067 | Copeval S.A. | SI | NO | (1) |
| 25 | 628 | 10-03-10 | - | 139.156 | (1.147.345) | CCAF La Araucana | SI | NO | (1) |

(1) Las condiciones de pago de excedentes queda supeditado a la existencia de estos, luego de haber pagado a todos los acreedores, tenedores preferentes y tenedores del bono subordinado.

Información de Patrimonios Separados

A continuación se presenta detalle del monto de los bonos subordinados para cada Patrimonio Separado y su condición de pago:

Detalle al 31 de diciembre de 2014:

| Patrimonio | Nº y Fecha de inscripción de patrimonio separado | | Destinatario de los excedentes | Bono subordinado M\$ | Condiciones de pago subordinado (1) |
|------------|--|----------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| 25 | 628 | 10-03-10 | CCAF La Araucana | 6.500.000 | 01-09-2017 |
| 26 | 657 | 28-03-11 | ABC Inversiones Ltda. | 18.900.000 | 01-10-2020 |
| 28 | 779 | 11-03-14 | Copeval S.A. | 10.000 | 15-04-2021 |

Detalle al 31 de diciembre de 2013:

| Patrimonio | Nº y Fecha de inscripción de patrimonio separado | | Destinatario de los excedentes | Bono subordinado M\$ | Condiciones de pago subordinado (1) |
|------------|--|----------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| 20 | 612 | 17-09-09 | CCAF 18 de Septiembre | 10.500.000 | 01-12-2016 |
| 24 (*) | 631 | 18-03-10 | Copeval S.A. | 10.000 | 01-03-2016 |
| 25 | 628 | 10-03-10 | CCAF La Araucana | 6.500.000 | 01-09-2017 |

(*) La serie BBCIS-P24B por M\$3.500.000, aún no ha sido colocada.

(1) La condición de pago de los bonos subordinados está supeditada a la fecha de vencimiento de acuerdo a la tabla de desarrollo de cada emisión y que existan recursos para ello, luego de haber pagado a todos los acreedores y tenedores preferentes. Se indica fecha de vencimiento para cada Patrimonio Separado.

Ingresos o pérdidas por venta de activo a securitizar

La Sociedad no registra ingresos o pérdidas por venta de activos a securitizar en el ejercicio.

Intereses por activos a securitizar

La Sociedad no registra intereses asociados a dichos activos en el ejercicio.

17. COSTO DE VENTAS

El detalle de los costos de venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

| COSTO | 31.12.2014 M\$ | 31.12.2013 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Gastos por estructuración relativos a: | | |
| Otros (1) | 6.621 | 1.187 |
| Abogados | 10.448 | 16.127 |
| Total Gastos Ordinarios | <u>17.069</u> | <u>17.314</u> |

Los gastos se reconocen cuando se incurren.

Otros comprende desembolsos efectuados en inscripciones y certificados de la Superintendencia de Valores y Seguros, emisión de prospectos, publicaciones y todos aquellos desembolsos necesarios y requeridos para la emisión y colocación de nuevos títulos de deuda securitizada.

La Sociedad no incurre en gastos por concepto de administración de los Patrimonios Separados, ya que estos son de cargo de cada patrimonio de acuerdo a lo estipulado en cada contrato de emisión.

Provisiones sobre activos a securitizar

La Sociedad no registra provisiones asociados a dichos activos en el ejercicio.

Pérdidas en liquidación de garantías

La Sociedad no presenta pérdidas por liquidación de garantías de los activos a securitizar en el ejercicio.

18. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad presenta los siguientes movimientos:

| GASTOS | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Gastos de administración relativos a: | | |
| Remuneraciones personal | 309.767 | 353.030 |
| Dietas Directorio | 40.149 | 28.512 |
| Arriendos | 19.382 | 13.207 |
| Auditoría | 15.006 | 14.204 |
| Gastos generales | 11.004 | 5.106 |
| Patente | 5.263 | 3.858 |
| Servicio contable | 14.736 | 17.428 |
| Amortización intangibles | - | 2.124 |
| Otros | <u>(17.162)</u> | <u>433</u> |
| Total Gastos de administración | <u><u>398.145</u></u> | <u><u>437.902</u></u> |

Otros: corresponde al exceso de provisión de bono metas personal año 2013.

19. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

| INGRESOS | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos financieros relativos a: | | |
| Inversiones | <u>144.384</u> | <u>77.746</u> |
| Total ingresos financieros | <u><u>144.384</u></u> | <u><u>77.746</u></u> |

20. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los costos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

| COSTOS | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Costos financieros relativos a: | | |
| Cuenta corriente mercantil | 1.395.098 | 1.166.207 |
| Gastos bancarios | <u>163</u> | <u>151</u> |
| Total costos financieros | <u><u>1.395.261</u></u> | <u><u>1.166.358</u></u> |

21. RIESGOS FINANCIEROS

Los principales riesgos a los que está sujeta la Sociedad y que surgen de los instrumentos financieros son: riesgo de mercado, riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio, liquidez y riesgo de crédito. Estos riesgos se generan principalmente por la incertidumbre de los mercados financieros.

Riesgo de tasa de interés

No existen riesgos asociados a tasa de interés.

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad no tiene posiciones en moneda extranjera.

Riesgo de liquidez

Corresponde al riesgo que la Sociedad no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras en los plazos comprometidos. Considerando la información expuesta en estos estados financieros, el riesgo de liquidez está minimizado, considerando que sus principales activos y pasivos, corresponden a cuentas con su matriz los que no tienen fecha de vencimiento.

Riesgo de mercado

De acuerdo a las definiciones hechas por el Directorio de la Sociedad y la naturaleza de las inversiones vigentes de BCI Securitizadora S.A. se considera poco significativa la exposición al riesgo de mercado (valor en riesgo), por lo que no ha definido metodologías para cuantificar dicho riesgo. BCI Securitizadora S.A. procura efectuar un calce entre los vencimientos de sus activos financieros y sus erogaciones. La Sociedad no toma posiciones que impliquen una exposición al riesgo de mercado. También ha concluido que el fair value de sus activos financieros, no es distinto al valor libro de los mismos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida para la Sociedad en el evento que un cliente u otra contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales.

La Sociedad está expuesta a un bajo riesgo de crédito por cuanto sus cuentas por cobrar se relacionan a tres tipos de operaciones:

- i) Inversiones de excedentes de caja con la sociedad matriz cuyo rating actual es AA+.
- ii) Cuentas por cobrar por asesoría en estructuración a clientes, que han sido evaluados en términos de trayectoria y relevancia en sus mercados, por operaciones de bonos securitizados, y en los que se cuenta con mandato para que la recuperación de dichas cuentas por cobrar en último término, provenga del flujo resultante de dichas operaciones de securitización.

- iii) Cuentas por cobrar relacionadas a los patrimonios en formación, que están respaldadas por las carteras de activos que han pasado por filtros de selección, y con un sobrecolateral que hace que el rating de estas estructuras sea al menos AA, y en los cuales se cuenta con otras mejoras crediticias que permiten asegurar la recuperación de los fondos involucrados en la operación.

22. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

Dada las características de la Sociedad, ésta presenta un segmento único de operación, el cual se refleja en los estados de situación financiera, estados de resultados integrales y estados de flujos de efectivo.

23. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

La Sociedad en los presentes estados financieros no presenta saldos por contingencias y no posee restricciones.

24. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que deba informar.

25. SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

No existen sanciones de parte de este organismo a la fecha de presentación de los estados financieros.

b) De otros organismos fiscalizadores

No existen sanciones de parte de otros organismos a la fecha de presentación de los estados financieros intermedios.

26. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad a la fecha de los presentes estados financieros no ha incurrido en desembolsos relacionados con este concepto.

27. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (23 de febrero de 2015), no se han registrado hechos posteriores que hayan tenido o puedan tener influencia en la presentación de estos estados financieros.

* * * * *