

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO N°30

Estados financieros por el período de 217 días
terminados al 31 de diciembre de 2015
e informe de los auditores independientes.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Sociedad Administradora del
Patrimonio Separado N°30

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Patrimonio Separado N°30, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015 y el correspondiente estado de determinación de excedentes por el período de 217 días terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

BCI Securitizadora S.A., Sociedad administradora del Patrimonio Separado N°30, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 del Patrimonio Separado N° 30 con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Patrimonio Separado N° 30. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables 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.

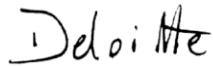
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

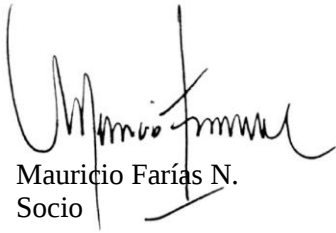
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Patrimonio Separado N°30 al 31 de diciembre de 2015 y la correspondiente determinación de excedentes por el período de 217 días terminado en esa fecha, de acuerdo con instrucciones y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Otros asuntos

El Análisis Razonado no forma parte integrante de estos estados financieros, por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.



Santiago, Chile
Febrero 18, 2016



Mauricio Farías N.
Socio

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO N°30

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

INDICE

ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
BALANCE GENERAL
ESTADOS DE DETERMINACION DE EXCEDENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1	CONSTITUCION DEL PATRIMONIO SEPARADO	1
NOTA 2	PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	1
NOTA 3	CORRECCION MONETARIA	2
NOTA 4	DETALLE DEL ACTIVO SECURITIZADO EN MORA Y PROVISIONES.....	3
NOTA 5	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	3
NOTA 6	REMUNERACION POR PAGAR POR AUDITORIA EXTERNA.....	5
NOTA 7	REMUNERACION POR PAGAR POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA.....	5
NOTA 8	OTROS ACREEDORES.....	5
NOTA 9	GRADO DE CUMPLIMIENTO DEL SOBRECOLATERAL	6
NOTA 10	OBLIGACIONES POR TITULOS DE DEUDA DE SECURITIZACION	6
NOTA 11	OBLIGACIONES POR SALDO DE PRECIO.....	7
NOTA 12	OBLIGACIONES POR SOBRECOLATERIZACION	7
NOTA 13	GASTOS DE COLOCACION.....	7
NOTA 14	MENOR VALOR EN COLOCACION DE TITULOS DE DEUDA.....	8
NOTA 15	GASTOS IMPUTABLES AL PATRIMONIO SEPARADO.....	8
NOTA 16	GASTOS ADICIONALES	8
NOTA 17	DETALLE DE RETIRO DE EXCEDENTES	9
NOTA 18	ANALISIS DE LAS GARANTIAS DE TERCEROS A FAVOR DE LOS TENEDORES.....	9
NOTA 19	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	9
NOTA 20	ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)	9
NOTA 21	HECHOS POSTERIORES	10

BCI SECURITIZADORA S.A. - PATRIMONIO SEPARADO N°30**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015****(En miles de pesos chilenos - M\$)****ACTIVOS**

		Al 31 de diciembre de
	Nota	2015
		M\$
Activos circulantes		
Disponible		657.418
Activo securitizado corto plazo	4	55.940.563
Provisiones activo securitizado (menos)	4	(3.160.891)
Otros activos circulantes	5	6.585.016
Total activos circulantes		60.022.106
Otros activos		
Menor valor en colocación de títulos de deuda	14	270.155
Total otros activos		270.155
TOTAL ACTIVOS		60.292.261

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de
		2015
		M\$
Pasivos circulantes		
Remuneración por pagar auditoría externa	6	7.048
Remuneración por pagar por administración y custodia	7	3.846
Otros acreedores	8	1.742.695
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	10	351.013
Total pasivos circulantes		2.104.602
Pasivos largo plazo		
Obligaciones por saldo de precio	11	34.600.915
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	10	25.010.000
Total pasivos largo plazo		59.610.915
Excedente (déficit) acumulado		
Excedente acumulado		-
Déficit del período	17	(1.423.256)
Total déficit acumulado		(1.423.256)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		60.292.261

Las Notas adjuntas N° 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI SECURITIZADORA S.A. - PATRIMONIO SEPARADO N°30**ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES****POR EL PERIODO DE 217 DIAS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015****(En miles de pesos chilenos - M\$)**

		Al 31 de diciembre de
	Nota	2015
		M\$
Ingresos		
Intereses por activo securitizado		2.793.555
Intereses por inversiones		52.548
Total ingresos		2.846.103
Gastos		
Remuneración por administración y custodia de activos	15	(112.758)
Remuneración por clasificador de riesgos	15	(21.412)
Remuneración por auditoría externa	15	(8.959)
Remuneración por banco pagador	15	(2.260)
Intereses por títulos de deuda securitizada	10	(834.570)
Provisión sobre activo securitizado	4	(3.160.891)
Menor valor en colocación de títulos de deuda	14	(37.749)
Otros gastos	16	(102.318)
Total gastos		(4.280.917)
Resultado neto por corrección monetaria	3	11.558
Déficit del ejercicio		(1.423.256)

Las Notas adjuntas N° 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI SECURITIZADORA PATRIMONIO SEPARADO N°30

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 CONSTITUCION DEL PATRIMONIO SEPARADO

El Patrimonio Separado N°30, fue constituido por escritura pública con fecha de emisión 11 de diciembre de 2014, otorgada en la Notaría de Don Sergio Carmona Barrales, ubicada en Santiago; y por Escritura de Modificación y Complementación de Escritura General con fecha de emisión 3 de marzo de 2015 y 20 de abril de 2015, respectivamente. Esta última fue otorgada ante el Notario Público Don Patricio Zaldívar Mackenna.

El certificado de inscripción se encuentra bajo el número 811 del Registro de Valores con fecha 13 de mayo de 2015. El valor total nominal de la emisión es de M\$25.010.000.

El activo securitizado corresponde a todos los flujos de pagos y créditos que provienen de las ventas de Compañía Agropecuaria Copeval S.A., compuestos por 76.145 créditos que equivalen a facturas en pesos que no cuentan con tasa de interés. Los activos adquiridos durante el período de revolving se valorizan al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa mensual equivalente a una tasa nominal anual de 9%.

NOTA 2 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Período contable - Los Estados Financieros cubren el período de 217 días, comprendido entre el 28 de mayo y el 31 de diciembre de 2015.

b. Bases de preparación - Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo a la Norma de Carácter General N°287 del 29 de abril de 2010, impartida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

c. Activos securitizados - El activo securitizado corresponde a todos los flujos de pagos y créditos que provienen de las ventas de Compañía Agropecuaria Copeval S.A., créditos que constan en facturas. Los activos adquiridos durante el período de revolving se valorizan al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa mensual equivalente a una tasa nominal anual del 9%.

En esta operación, Compañía Agropecuaria Copeval S.A., transfiere sus facturas en forma irrevocable a BCI Securitizadora S.A., a favor del Patrimonio Separado N° 30.

d. Provisión deudores incobrables - El criterio de determinación de la provisión de incobrables, de la cartera securitizada, es el siguiente:

- Cuando comienza un patrimonio, se determina por la estimación de pérdida de cartera obtenida del estudio y análisis de camadas históricas, que se utilizó al momento de estructurar los respectivos bonos, según consta en el prospecto de emisión. Dicha estimación, efectuada por los clasificadores de riesgo asciende a 5,5% para el ejercicio 2015.

- Cuando el patrimonio presenta una madurez de 1 año se determina utilizando un factor o porcentaje, determinado como la relación entre la cartera con mora superior a 180 días, respecto del total de la cartera de activos securitizados, siempre y cuando sea mayor a la estimación de pérdida determinada por los clasificadores.

e. Menor valor en colocación de títulos de deuda - A partir del 1º de enero de 2006 y según lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°190, remplazada por la Norma de Carácter General N°287 de fecha 29 de abril de 2010, ambas de la Superintendencia de Valores y Seguros, el menor valor en colocación de títulos de deuda debe ser reflejado en los patrimonios que originaron dicha diferencia, por lo que a partir de dicha fecha, las amortizaciones respectivas se imputan a resultados del ejercicio de acuerdo al plazo correspondiente a la duración de los bonos securitizados.

f. Obligaciones por títulos de deuda de securitización - Corresponde a las cantidades adeudadas a los tenedores de bonos securitizados, valorizados a la tasa de emisión de los respectivos bonos.

g. Obligaciones por saldo de precio - Corresponde al saldo que se genera a favor del cedente cuando los recursos del Patrimonio Separado de acuerdo a la prelación de uso establecida en la cláusula décimo novena del contrato de emisión, no son suficientes para el pago de la parte del precio al contado de las cesiones de derechos sobre flujos de pago y créditos.

h. Otros activos circulantes – Se presentan en este rubro: i) inversiones en operaciones de pactos con compromiso de retroventa con BCI Corredor de Bolsa S.A. y Banco de Crédito e Inversiones, valorizados al costo de adquisición más intereses devengados, determinados según la tasa de interés del pacto para este tipo de instrumento; ii) adicionalmente, se presentan saldos pendientes de depósito en cuenta corriente por parte del Originador de los créditos securitizados.

NOTA 3 CORRECCION MONETARIA

Al 31 de diciembre de 2015, la aplicación de las normas de corrección monetaria originó un abono neto a resultados de M\$11.558.

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2015</u> M\$
Activos	<u>11.558</u>
Total abono a resultados	<u>11.558</u>

NOTA 4 DETALLE DEL ACTIVO SECURITIZADO EN MORA Y PROVISIONES

De acuerdo al criterio señalado en Nota 2 d., se presenta a continuación el detalle de la provisión del activo securitizado:

El Activo Securitizado en mora al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Tramos	Número de deudores	Valor Par	Provisión	Provisión	Efecto en resultado
		M\$	%	M\$	M\$
Al día	2.356	42.358.589			
1 - 30 días	411	8.669.874			
31 - 60 días	127	3.873.572			
61 - 90 días	23	604.836			
91 - 120 días	11	400.965			
121 - 150 días	10	104.638			
151 - 180 días	10	229.094			
180 + días	48	1.229.185			
Total	2.996	57.470.753	5,500%	3.160.891	(3.160.891)

El valor presente de los activos securitizados al 31 de diciembre de 2015 asciende a M\$55.940.563.

NOTA 5 OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

- a) El saldo presentado bajo este rubro está formado por títulos comprados con compromiso de retroventa valorizados según lo descrito en la Nota 2 h., cuyo detalle es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015

Institución	Instrumento	Emisor	Valor contable	Cumplimiento	Destino
			M\$		
Banco de Crédito e Inversiones (*)	BCU0300216	Banco Central De Chile	354.870	SI	Fondo de interés
Bci Corredor de Bolsa S.A.(**)	PAGARE NR	BCI	607.286	SI	Excedente caja
TOTAL			962.156		

(*) Banco de Crédito e Inversiones presenta categoría AA+, por Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. e ICR Clasificadora de Riesgo Ltda.

(**) BCI Corredor de Bolsa S.A., por ser filial del Banco de Crédito e Inversiones presenta categoría AA+.

La política del tratamiento del efectivo, para el patrimonio separado N° 30 es:

El saldo que se presentará bajo este rubro estará formado por títulos comprados con compromiso de retroventa valorizados, cuyo detalle es el siguiente:

Los ingresos netos de caja disponibles acumulados serán invertidos mientras no se requiera utilizarlos, exclusivamente en uno o más de cualquiera de los siguientes instrumentos que cuenten con clasificación de riesgo previa de a lo menos dos clasificadores diferentes e independientes entre sí, si corresponde, de conformidad a lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores:

- I) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el cien por ciento de su valor hasta su total extinción;
- II) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas;
- III) Letras de Cambio emitidas por bancos e instituciones financieras;
- IV) Cuotas de fondos mutuos cuya clasificación de riesgo corresponda al menos a la categoría AA- que inviertan en valores de deuda de corto plazo o en títulos de deuda y cuya política de inversiones considere exclusivamente instrumentos representativos de inversiones nacionales; y
- V) Pactos en instrumentos en Corredoras de Bolsa y Agentes de Valores que sean filiales bancarias, cuya clasificación de riesgo corresponda al menos a la categoría AA-. Las inversiones se efectuarán sobre valores que, a lo menos, correspondan a las categorías AA- y N-1 para títulos de deuda de largo y corto plazo, respectivamente, a excepción de los instrumentos descrito en la letra a) precedente, que no requerirán de dicha clasificación.

Los reajustes e intereses generados por estos instrumentos pasarán a incrementar el valor de los ingresos netos de caja acumulados. Los ingresos netos de caja generados mensualmente pasarán a formar parte del activo del Patrimonio Separado.

- b) Se encuentran pendientes de aplicar a saldos de precio, remesas en tránsito del mes de junio por un monto de M\$5.689.791 producto de la compra de la cartera inicial, neto de un exceso en remesas recibidas por un monto total de M\$66.931.

NOTA 6 REMUNERACION POR PAGAR POR AUDITORIA EXTERNA

El saldo de este rubro está compuesto por el devengo de las obligaciones contraídas en el contrato de administración por concepto de auditoría externa. Al 31 de diciembre de 2015 este monto asciende a M\$7.048.

NOTA 7 REMUNERACION POR PAGAR POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo pendiente por pagar por concepto de administración y custodia es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2015</u> M\$
Administración maestra (Acfín S.A.)	<u>3.846</u>
Total	<u>3.846</u>

NOTA 8 OTROS ACREEDORES

La Sociedad ha definido como cierre contable la fecha de la última cesión de créditos desde el Originador al Patrimonio Separado el día 20 de cada mes para dar cumplimiento en los plazos convenidos en la entrega de la información financiero-contable de éste. Por tal motivo, en el período que media entre el día 20 y el cierre de mes se producen recaudaciones en la cuenta corriente del Patrimonio Separado que no son asignables sino hasta el mes siguiente, por lo que estos montos se encuentran pendientes de aplicar a la cartera securitizada. Al 31 de diciembre de 2015, este monto asciende a M\$1.674.527.

Asimismo, se encuentran pendientes de devolución al 31 de diciembre de 2015 M\$67.380 por excesos de remesas, también se considera una provisión por gastos notariales por M\$25 y finalmente se considera una provisión por administración de pago de bonos por M\$763.

NOTA 9 GRADO DE CUMPLIMIENTO DEL SOBRECOLATERAL

El sobrecolateral corresponde a los flujos de pagos y créditos que provienen de las ventas de Compañía Agropecuaria Copeval S.A. que se adquieren por sobre los Títulos de Deuda de Securitización emitidos, de acuerdo a lo señalado en el contrato de emisión y sus anexos.

De acuerdo al contrato de emisión, el sobrecolateral exigido asciende a 25,70% por sobre el bono preferente. Al 31 de diciembre de 2015, el superávit de activos es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2015</u> M\$
Activo Securitizado	55.940.563
Provisiones activo securitizado	(3.160.891)
Otros (1)	7.242.434
Total Activos	60.022.106
Bono preferente	(25.351.013)
Superávit de activos (2)	34.671.093

- (1) El rubro Otros considera los fondos disponibles en cuenta corriente, los valores invertidos en pactos con compromiso de retroventa y las remesas pendientes de depositar.
- (2) El total del activo generó un sobrecolateral respecto del bono preferente de M\$34.671.093 equivalente a un 136,76% en 2015.

NOTA 10 OBLIGACIONES POR TITULOS DE DEUDA DE SECURITIZACION

Las obligaciones por este concepto, valorizadas según lo descrito en Nota 2 f., se originan en la emisión de M\$25.010.000 en títulos de deuda de securitización a largo plazo, compuesta por 2 series: i) Serie P30A (preferente) por M\$25.000.000 con 5.000 títulos de M\$5.000, cada uno con pago de cupón trimestral con plazo de 6 años, que devenga una tasa anual de 5,8%; y ii) Serie P30C (subordinada) por M\$10.000 con 1 título de M\$10.000, que no devenga intereses pagadero al vencimiento; lo anterior supeditado a la generación de excedentes suficientes para dicho pago.

El detalle de las obligaciones por cada una de las series es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2015

<u>Serie</u>	<u>Código nemotécnico</u>	<u>Tasa de emisión</u>	<u>Corto plazo</u> M\$	<u>Largo plazo</u> M\$	<u>Total</u> M\$	<u>Interés devengado</u>
P30A	BBCIS-P30A	5,8%	351.013	25.000.000	25.351.013	(834.570)
P30C	BBCIS-P30C	0,0%	-	10.000	10.000	-
Totales			<u>351.013</u>	<u>25.010.000</u>	<u>25.361.013</u>	<u>(834.570)</u>

Con fecha 1 de julio de 2015, se procedió al pago del segundo cupón de vencimiento, correspondiente al de intereses de la serie P30A por un monto equivalente a M\$354.870 (históricos).

Con fecha 1 de octubre de 2015, se procedió al pago del tercer cupón de vencimiento, correspondiente al de intereses de la serie P30A por un monto equivalente a M\$354.870 (históricos).

NOTA 11 OBLIGACIONES POR SALDO DE PRECIO

Este saldo se genera a favor del originador cuando los recursos del Patrimonio Separado de acuerdo a la prelación de uso establecida en la cláusula décima novena del contrato de emisión, no son suficientes para el pago de la parte del precio al contado de las cesiones de derechos sobre flujos de pago y créditos. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de precio pendiente por pagar al originador asciende a M\$34.600.915.

NOTA 12 OBLIGACIONES POR SOBRECOTIZACIÓN

A la fecha de los presentes Estados Financieros el Patrimonio Separado N° 30 no ha contraído obligaciones por sobrecotización.

NOTA 13 GASTOS DE COLOCACION

A la fecha de los presentes Estados Financieros el Patrimonio Separado N° 30 no presenta gastos en colocación de los títulos de deuda, éstos son reconocidos por BCI Securitizadora S.A., en el momento en que ocurren.

NOTA 14 MENOR VALOR EN COLOCACION DE TITULOS DE DEUDA

Se incluye en este rubro el diferencial de tasas de emisión y colocación de cada serie de los títulos de deuda securitizada, este diferencial se amortiza en el plazo de vencimiento de cada una de las series con las que cuenta la emisión. El detalle es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015		
<u>Monto original</u>	<u>Saldo actual</u>	<u>Amortización período</u>
M\$	M\$	M\$
296.347	270.155	(37.749)

NOTA 15 GASTOS IMPUTABLES AL PATRIMONIO SEPARADO

Los gastos devengados al cierre de cada ejercicio, de cargo del Patrimonio Separado contemplados en el respectivo contrato de emisión, fueron los siguientes:

<u>Institución</u>	<u>Gasto</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>Periodicidad</u>
		<u>2015</u> M\$	
Copeval S.A.	Administración primaria	23.480	Mensual
BCI Securitizadora S.A.	Coordinación general	40.444	Mensual
Acfín	Administración maestra	34.048	Mensual
ICR	Clasificador de riesgo	21.412	Anual
Acfín	Otros servicios	14.786	Mensual
Banco de Crédito e Inversiones	Banco pagador	2.260	Trimestral
Deloitte	Servicios de auditoría	8.959	Anual

NOTA 16 GASTOS ADICIONALES

Al 31 de diciembre de 2015, los gastos adicionales corresponden a desembolsos efectuados por gastos notariales por M\$2.278 y M\$100.040 por concepto de impuesto de timbres y estampillas.

NOTA 17 DETALLE DE RETIRO DE EXCEDENTES

Los tenedores de la Serie “C” tendrán derecho adicional exclusivo sobre los excedentes netos del Patrimonio Separado, si los hubiere, con posterioridad al pago de la totalidad de los títulos de la Serie “A” y luego de haberse extinguido todas las obligaciones, impuestos o gravámenes que pudiesen afectar al Patrimonio Separado, y al pago del título de la Serie “C”. A la fecha de los presentes Estados Financieros no se han materializado retiros de excedentes.

	<u>Al 31 de diciembre de</u>
	<u>2015</u>
	M\$
Excedente (déficit) acumulado	-
Déficit del período	<u>(1.423.256)</u>
Total deficit acumulado	<u>(1.423.256)</u>

NOTA 18 ANALISIS DE LAS GARANTIAS DE TERCEROS A FAVOR DE LOS TENEDORES

El prospecto de emisión de títulos de deuda de securitización establece que no existirán garantías adicionales a los activos que respalden la emisión de títulos de deuda de securitización.

NOTA 19 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

A la fecha de los presentes Estados Financieros no existen contingencias ni compromisos vigentes.

NOTA 20 ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Con fecha 29 de abril de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros, a través de la Norma de Carácter General N° 287, establece que los estados financieros de los patrimonios separados, deberán prepararse de acuerdo a Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile y a normas de esta Superintendencia. De acuerdo a lo anterior, la convergencia a NIIF se postergó sin fecha determinada.

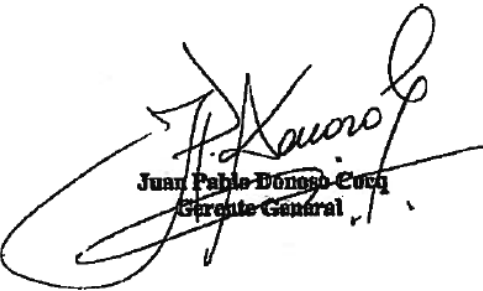
NOTA 21 HECHOS POSTERIORES

El 1 de enero de 2016, se pagó el cuarto cupón de intereses por M\$354.870, correspondiente a la serie P30A.

En el período comprendido entre el 1° de enero de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar a la presentación de los mismos.



Rodrigo Allende Chandra
Contador General



Juan Pablo Donoso Coto
Gerente General

RUT: 96948880-9
 Periodo: 28-05-2015 al 31-12-2015
 Expresado en: Miles de Pesos
 Tipo de Balance: Individual
 Inscripción en el Registro de Valores: N° 811
 Patrimonio Separado N° 30

1. CARTERA DEL PATRIMONIO SEPARADO

	Inicio	Actual
Cientes Totales	2.839	2.996
Valor Cartera (en miles de \$)	38.062.898	57.653.483
Saldo Insoluto Promedio (en miles de \$)	13.407	19.243
Plazo Remanente Promedio	3,27	3,95
Plazo Remanente Máximo	36,20	35,50
Plazo Remanente Mínimo	-	-

Originador	Tipo de activo aportado	Numero de activos	
		Inicial	Actual
Copeval S.A.	Flujos de pago y créditos	2.839	2.996

2. EMISION DEL PATRIMONIO SEPARADO

Miles de \$	Monto Adeudado		Número de Bonos		Plazo Remanente		Tasa Emisión
	Inicial	Vigente	Inicial	Vigente	Inicial	Vigente	
BBCIS-P30A Preferente	25.000.000	25.000.000	5.000	5.000	5,25	4,75	5,89%
BBCIS-P30C Subordinado	10.000	10.000	1	1	5,50	5,00	0,09%
Total	25.010.000	25.010.000	5.001	5.001			

Clasificación de administrador de activos			
		Fitch Ratings	Icr
Administrador primar	COPEVAL S.A.	Satisfactorio	Eficiente
Administrador maest	Acfin SA	Mas que satisfactorio	

	Fitch Chile Clasificación	Clasificación	ICR Clasificación	Clasificación
	Inicial	Actual	Inicial	Actual
BBCIS-P30A	AA	AA	AA	AA
BBCIS-P30C	C	C	C	C

RUT: 96948880-9

Periodo: 28-05-2015 al 31-12-2015

Expresado en: Miles de Pesos

Tipo de Balance: Individual

Inscripción en el Registro de Valores: N° 811

Patrimonio Separado N° 30

3. CARTERA SECURITIZADA

	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15					
Cientes Totales	2.839	2.996	2.996	2.996	2.996	2.996	2.996	2.996	-	-	-	-	-
Cientes con Compra	1.912	2.044	2.023	2.104	2.181	2.244	2.200	2.189	-	-	-	-	-
Compra Promedio (\$)	4.437.974	6.526.229	4.548.842	6.078.456	6.712.195	7.441.109	6.354.652	5.201.578	-	-	-	-	-
Plazo Compras	2,35	3,77	2,75	3,29	3,05	3,12	2,99	2,67	-	-	-	-	-
Cientes con Saldo	2.339	2.398	2.330	2.391	2.473	2.520	2.527	2.524	-	-	-	-	-
Saldo Promedio (\$)	15.161.666	15.038.163	14.002.880	15.040.047	17.161.286	19.917.933	21.814.665	22.842.109	-	-	-	-	-

ANALISIS:

El saldo promedio del trimestre fue de M\$ 21.524.- Mayor en un 39,8% respecto del trimestre anterior.-

4. ADQUISICION DE ACTIVOS

En miles de pesos	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15					
Recompras	7.815.450	12.817.777	8.549.821	12.010.045	13.646.919	15.470.234	13.110.199	10.728.580	-	-	-	-	-
Tasa de Recompra Mensual	20,53%	36,14%	23,71%	36,81%	37,95%	36,45%	26,12%	19,46%					
Dilución Mensual	657.993	521.834	652.485	779.026	992.379	1.227.614	870.035	657.676					
Tasa de Dilución	1,73%	1,47%	1,81%	2,39%	2,76%	2,89%	1,73%	1,19%					

ANALISIS:

En el último trimestre, la tasa promedio de recompra mensual fue de un 27,34% ; en tanto que la tasa promedio de dilución fue de un 1,94% .-

RUT: 96948880-9

Periodo: 28-05-2015 al 31-12-2015

Expresado en: Miles de Pesos

Tipo de Balance: Individual

Inscripción en el Registro de Valores: N° 811

Patrimonio Separado N° 30

5. FLUJOS DEL ACTIVO

En miles de pesos	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15					
Total Pagos	10.415.230	12.219.629	11.985.337	8.675.189	7.167.811	7.708.035	8.178.559	8.201.393	-	-	-	-	-
Remesas del Período	10.415.230	12.219.629	11.985.337	8.675.189	7.167.811	7.708.035	8.178.559	8.201.393	-	-	-	-	-
Tasa de Pago Mensual	27,36%	34,46%	33,24%	26,59%	19,93%	18,16%	16,29%	14,88%					

ANÁLISIS:

El promedio mensual de las remesas de trimestre es de M\$ 8.029.- Menor en un 13,4% respecto del trimestre anterior.

6. MOROSIDAD

Morosidad en miles de pesos	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15					
Al día	30.710.482	29.120.313	27.815.937	32.028.612	38.546.806	47.192.707	51.962.032	53.880.317	-	-	-	-	-
1 mes en mora	2.554.262	5.028.820	1.943.264	1.155.669	1.790.851	813.962	1.770.855	1.368.536	-	-	-	-	-
2 meses en mora	1.448.765	1.041.984	1.578.962	1.426.455	391.008	820.599	152.556	1.208.701	-	-	-	-	-
3 meses en mora	554.714	535.926	911.627	662.558	759.990	277.618	284.639	334.259	-	-	-	-	-
4 meses en mora	181.084	245.482	176.224	468.867	432.723	376.970	138.010	153.252	-	-	-	-	-
5 meses en mora	2.625	83.619	148.467	70.244	367.063	305.899	275.836	54.616	-	-	-	-	-
6 y más meses en mora	11.205	5.372	52.231	148.346	151.421	405.437	541.729	653.802	-	-	-	-	-
TOTAL	35.463.137	36.061.515	32.626.711	35.960.752	42.439.861	50.193.191	55.125.657	57.653.483	-	-	-	-	-

Morosidad	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15					
Al día	86,60%	80,75%	85,26%	89,07%	90,83%	94,02%	94,26%	93,46%					
1 mes en mora	7,20%	13,95%	5,96%	3,21%	4,22%	1,62%	3,21%	2,37%					
2 meses en mora	4,08%	2,89%	4,84%	3,87%	0,92%	1,63%	0,28%	2,10%					
3 meses en mora	1,56%	1,49%	2,79%	1,84%	1,79%	0,55%	0,52%	0,58%					
4 meses en mora	0,51%	0,68%	0,54%	1,30%	1,02%	0,75%	0,25%	0,27%					
5 meses en mora	0,01%	0,23%	0,46%	0,20%	0,86%	0,61%	0,50%	0,09%					
6 y más meses en mora	0,03%	0,01%	0,16%	0,41%	0,36%	0,81%	0,98%	1,13%					
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%					

ANÁLISIS:

La cartera al día y en el primer tramo de morosidad, se encuentra estable y por sobre el 95,83 %. La mora mayor a noventa días se incremento en 1,6% respecto del trimestre anterior.

RUT: 96948880-9

Periodo: 28-05-2015 al 31-12-2015

Expresado en: Miles de Pesos

Tipo de Balance: Individual

Inscripción en el Registro de Valores: N° 811

Patrimonio Separado N° 30

7. PASIVOS DEL PATRIMONIO SEPARADO

	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15					
Tasa Pasivo Preferente	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%					
Tasa Pasivo Total	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%					
Saldo Insoluto Preferente	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000					
Saldo Insoluto Total	25.010.000	25.010.000	25.010.000	25.010.000	25.010.000	25.010.000	25.010.000	25.010.000					
Valor Par Preferente	25.233.982	25.350.970	25.116.990	25.237.880	25.350.970	25.115.718	25.231.437	25.351.013					
Valor Par Total	25.243.982	25.360.970	25.126.990	25.247.880	25.360.970	25.125.718	25.241.437	25.361.013					
Prepagos Preferente	0	0											
Prepagos Subordinada	0	0											

ANALISIS:

Comportamiento del pasivo es estable y refleja el servicio normal de la deuda.

8. EGRESOS

En miles de \$	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15					
Gastos Reales	0	126.171	35.091	16.796	16.425	9.651	13.679	20.935	0	0	0	0	0
Gastos Provisionados	0	0	937	315	317	319	0	7.072	0	0	0	0	0
Pago Ordinario de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pago Ordinario de Intereses	0	354.870	0	0	354.870	0	0	354.870	0	0	0	0	0

ANALISIS:

En relación a los gastos la mayor proporción del mismo es destinado a la remuneración del administrador primario, seguido por el pago ordinario de intereses que se realiza trimestralmente. La administración controla el gasto mediante su ajuste a los máximos contractuales, los cuales se someten a un control mensual al momento de emitir los medios de pago para cancelar dichos gastos, y también son auditados por los auditores externos, en los procesos de revisión de estados financieros.

9. INDICADORES DE SOBRECOLATERIZACION

	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15					
Tasa Sobrecolateralización	1,42	1,44	1,30	1,44	1,70	2,01	2,20	2,31					
Tasa Sobrecolateralización Ajustada	1,23	1,16	1,11	1,28	1,54	1,89	2,08	2,16					

ANALISIS:

La estructuración de este tipo de patrimonios separados, descansa en un grado de sobrecolateralización de cartera ponderada por mora, con un mínimo por sobre el saldo insoluto de la emisión preferente, adicionalmente se compra todo lo que genera el Rut inicialmente cedido al patrimonio separado, con lo que en la medida que las compras de los deudores aumentan, tambien lo hace la cartera del patrimonio separado. De esta forma, mientras se encuentra en regimen el periodo de revolving, el patrimonio separado siempre cuenta con un resguardo dado por una cartera mínima exigida de créditos por cobrar cuyo saldo es superior al saldo insoluto de emisión preferente en razón del colateral definido para la emisión por los Clasificadores de Riesgo.

10. COMPORTAMIENTO DE EXCEDENTES

	Trimestre 31-03-2015	Trimestre 30-06-2015	Trimestre 30-09-2015	Trimestre 31-12-2015		
En miles de \$						
Excedentes Retirados	-	-				
Excedentes del Período	-	825.711	344.712	252.833		
Excedentes Acumulados		825.711	1.170.423	1.423.256		

ANALISIS:

La variación en el comportamiento de excedentes, se explica por el aumento en la provision por mora de la cartera securitizada en comparacion a trimestre anterior.

RUT: 96948880-9
Período: 28-05-2015 al 31-12-2015
Expresado en: Miles de Pesos
Tipo de Balance: Individual
Inscripción en el Registro de Valores: N° 811
Patrimonio Separado N° 30

11. RESGUARDOS

TAMAÑO DE PATRIMONIO

INTERVALO	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15					
Promedio Móvil		1,02	1,00	1,01	1,04	1,17	1,33	1,47					
Límite Inferior		1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00					

Cuando durante dos meses seguidos, el Valor en Cartera, más los Créditos cedidos en la primera escritura de cesión del mes de cálculo, sea inferior al Valor en Cartera Mínimo Exigido. La medición de los valores señalados se realizará según se indica en el número 7.2.2 del prospecto. Para estos efectos, los días treinta de cada mes, y si este día no fuere hábil, el día siguiente hábil, se calculará este índice respecto del cierre del mes anterior en forma de promedio móvil trimestral. Para el trimestre existe una holgura del 47,3% para éste indicador.-

ÍNDICES DE MOROSIDAD PORCENTUALES

INTERVALO	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15					
Promedio Móvil 91-120 días	1,69%	1,55%	1,39%	3,00%	1,68%	1,27%	0,39%	0,96%					
Límite 91-120 Días	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%					

Si durante dos meses seguidos la razón Cartera con mora entre noventa y un días y ciento veinte días, sobre la Cartera es superior a cero coma cero seis. Para estos efectos, los días treinta de cada mes, y si este día no fuere hábil, el día siguiente hábil, se calculará esta razón respecto de las cifras del cierre del mes anterior. En el trimestre la cifra observada está dentro de los rangos permitidos, se encuentra al 15,93 % del máximo permitido.

TASA DE PAGO MENSUAL

Fecha Reporte	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15					
Promedio Móvil		20,61%	31,69%	31,43%	26,59%	21,56%	18,13%	16,44%					
Límite Inferior		18,00%	20,00%	18,00%	14,00%	14,00%	14,00%	14,00%					

Si durante dos meses seguidos la Tasa de Pago Mensual de la Cartera, calculada como promedio móvil trimestral, es inferior al doce por ciento en los meses de enero, doce por ciento en los meses de febrero, trece por ciento en los meses de marzo, dieciséis por ciento en los meses de abril, diecisiete por ciento en los meses de mayo, dieciocho por ciento en los meses de junio, veinte por ciento en los meses de julio, dieciocho por ciento en los meses de agosto, catorce por ciento en los meses de septiembre, doce por ciento en los meses de octubre, once por ciento en los meses de noviembre y once por ciento en los meses de diciembre. Para estos efectos, los días treinta de cada mes, y si este día no fuere día hábil, el día siguiente hábil, se calculará este porcentaje respecto de las cifras al cierre del mes anterior, siendo precisamente éste último, el mes de referencia para el límite. La tasa de pago del último trimestre es de un 18,7 %, lo que implica una holgura del 17,5% respecto del mínimo establecido.-

DILUCIÓN

CIERRE MES	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15					
FROM MOVIL	1,86%	1,45%	2,00%	2,17%	2,34%	2,45%	1,58%	1,14%					
Límite Superior	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%					

Si durante dos meses seguidos la dilución medida sobre la Cartera es superior al cuatro coma cinco por ciento de la misma. Para estos efectos, los días treinta de cada mes, y si este día no fuere hábil, el día siguiente hábil, se calculará esta razón respecto de las cifras del cierre del mes anterior. En el trimestre este indicador se encuentra al 25,35 % del máximo permitido.-

REPACTACIONES

CIERRE MES	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15					
FROM MOVIL	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%					
Límite Superior	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%					

Si durante dos meses seguidos la razón entre i) el monto de las repactaciones del mes calendario y ii) el monto de la Cartera al cierre del mes calendario inmediatamente anterior es superior a cero coma cero cuatro. Para estos efectos, los días treinta de cada mes, y si este día no fuere hábil, el día siguiente hábil, se calculará esta razón respecto de las cifras del cierre del mes anterior. En el trimestre este indicador se encuentra dentro de lo permitido.-

ANÁLISIS

Ninguna de las restricciones de índole no financiera, tales como, quiebra del originador, alteración de las propiedades jurídicas de los activos, etc. se ha producido.