

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO N°35

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 y por el período comprendido entre el 25 de junio y el 31 de diciembre de 2021

(Con el Informe de Revisión de los Auditores Independientes)

**BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO N°35**

CONTENIDO

Informe de Revisión de los Auditores Independientes

Balances Generales Intermedios

Estados de Determinación de Excedentes Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



Informe de Revisión del Auditor Independiente

A los Señores Aportantes:

BCI Securitizadora S.A. Patrimonio Separado N°35:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de BCI Securitizadora S.A. Patrimonio Separado N°35., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2021, el estado de determinación de excedentes por el período comprendido entre el 25 de junio y el 31 de diciembre de 2021 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de BCI Securitizadora S.A. Sociedad Administradora del Patrimonio Separado N°35., es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero indicadas en Nota 2b) a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

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 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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BCI Securitizadora S.A. Patrimonio Separado N°35., al 31 de diciembre de 2021 y los estados de determinación de excedentes por el período comprendido entre el 25 de junio y el 31 de diciembre de 2021 de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero indicadas en Nota 2b) a los estados financieros.

Otros Asunto – Análisis Razonado

Nuestra revisión fue efectuada con el propósito de informar sobre los estados financieros básicos tomados como un todo. El análisis razonado se presenta con el propósito de análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros básicos. Tal información no ha sido sometida a los procedimientos de revisión de la información financiera aplicados en la revisión de los estados financieros básicos y, en consecuencia, no expresamos una conclusión ni proporcionaremos cualquier seguridad sobre esta.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Alejandra Carrasco V.', written over a horizontal line.

Alejandra Carrasco V.

KPMG SpA

Santiago, 27 de enero de 2022

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO N° 35

Estados Financieros
por el periodo comprendido entre el 25 de junio y el 31 de diciembre de 2021

(Con el informe de los auditores independientes)

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO N°35

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

INDICE

BALANCES GENERALES
ESTADOS DE DETERMINACION DE EXCEDENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

BCI SECURITIZADORA S.A. - PATRIMONIO SEPARADO N°35
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(En miles de pesos chilenos - M\$)

ACTIVOS	Nota	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2021</u> <u>M\$</u>
Activos Circulantes		
Disponible	3	2.554.206
Activo securitizado corto plazo	5	37.596.223
Provisiones activo securitizado (menos)	5	(1.668.764)
Otros activos circulantes	6	5.032.301
Total activos circulantes		<u>43.513.966</u>
Otros Activos		
Menor valor en colocación de títulos de deuda	15	672.800
Total Otros Activos		<u>672.800</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>44.186.766</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a 22, forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI SECURITIZADORA S.A. - PATRIMONIO SEPARADO N°35
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(En miles de pesos chilenos - M\$)

PASIVOS	Nota	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2021</u> M\$
Pasivos Circulantes		
Remuneración por pagar auditoría externa	7	9.610
Remuneración por pagar por administración y custodia	8	4.650
Otros acreedores	9	4.755.941
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	11	<u>426.897</u>
Total Pasivos Circulantes		<u>5.197.098</u>
Pasivos Largo Plazo		
Obligaciones por saldo de precio	12	20.212.228
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	11	<u>20.100.000</u>
Total Pasivos Largo Plazo		<u>40.312.228</u>
Deficit acumulado		
Deficit del período	18	<u>(1.322.560)</u>
Total deficit acumulado		<u>(1.322.560)</u>
TOTAL PASIVOS		<u>44.186.766</u>

Las notas adjuntas números 1 a 22, forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI SECURITIZADORA S.A. - PATRIMONIO SEPARADO N°35
ESTADOS DE DETERMINACION DE EXCEDENTES
POR EL PERIODO DE 190 DIAS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota	<u>Al 31 de diciembre de</u> 2021 <u>M\$</u>
Ingresos		
Intereses por activo securitizado		1.355.449
Intereses por inversiones		3.640
Total ingresos		1.359.089
Gastos		
Remuneración por administración y custodia de activos	16	(121.881)
Remuneración por clasificador de riesgos	16	(36.816)
Remuneración por auditoría externa	16	(9.610)
Remuneración por banco pagador	16	(895)
Remuneración por Representantes de Tenedores	16	-
Intereses por títulos de deuda securitizada	11	(687.275)
Provisión sobre activo securitizado	5	(1.668.764)
Amortización menor valor en colocación de títulos de deuda	15	(45.344)
Otros gastos	17	(156.159)
Total gastos		(2.726.744)
Resultado neto por corrección monetaria	4	45.095
Deficit del período		(1.322.560)

Las notas adjuntas números 1 a 22, forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI SECURITIZADORA PATRIMONIO SEPARADO N°35

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(En miles de pesos chilenos - M\$)

1. CONSTITUCION DEL PATRIMONIO SEPARADO

El patrimonio separado N°35 fue constituido por escritura pública con fecha de emisión 29 de enero de 2021, otorgada en la Notaria de Santiago de don Ivan Torrealba Acevedo, y por escritura de modificación y complementación de la escritura Pública de 13 de abril y 16 de junio de 2021, ambas otorgadas ante el mismo Notario Público. El certificado de inscripción se encuentra bajo el número 1081 del Registro de Valores de fecha 25 de junio de 2021.

El valor total nominal de la emisión es de M\$20.100.000.

El activo securitizado corresponde a todos los flujos de pagos y créditos que provienen de las ventas de Compañía Agropecuaria Copeval S.A., 16.609 créditos que constan en facturas, denominadas 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%.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

- a. Período contable** - Los presentes Estados Financieros cubren el periodo de 190 días, comprendido entre el 25 de junio y 31 de diciembre de 2021.
- b. Bases de preparación** - Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021, han sido preparados de acuerdo a la Norma de Carácter General N°287 del 29 de abril de 2010, impartida por la Comisión para el Mercado Financiero.
- 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°35.
- d. 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 S.A., valorizados al costo de adquisición más intereses devengado, 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.
- e. 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 4,34%.
 - 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. Al 31 de diciembre de 2021, el cálculo de este criterio determinó que la mora de la cartera superior a 180 días no fue superior a la estimación de pérdida determinada por los clasificadores de riesgos.
- f. Menor valor en colocación de títulos de deuda** - A partir del 1 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 Comisión para el Mercado Financiero, el mayor 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.
- g. 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.
- h. 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.

3. DISPONIBLE

El detalle del saldo incluido bajo el concepto de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	Moneda	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2021</u> M\$
Saldos en banco BCI	Pesos chileno	<u>2.554.206</u>
Total efectivo y equivalentes al efectivo		<u>2.554.206</u>

4. CORRECCION MONETARIA

Al 31 de diciembre 2021, la aplicación de la norma de corrección monetaria originó un cargo neto a resultados de M\$45.095.

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2021</u> M\$
Activos	<u>45.095</u>
Total cargo a resultados	<u>45.095</u>

5. DETALLE DEL ACTIVO SECURITIZADO EN MORA Y PROVISIONES

De acuerdo al criterio señalado en Nota 2 e., se presenta a continuación el detalle de la provisión del activo securitizado y su composición por tramos de morosidad:

Al 31 de diciembre de 2021:

<u>Tramos</u>	<u>Números de</u> <u>deudores</u>	<u>Valor par</u> M\$	<u>Provisión</u> %	<u>Provisión</u> M\$	<u>Efecto en</u> <u>resultado</u> M\$
Al día	1.371	32.262.805			
1 - 31 días	224	4.572.205			
31 - 60 días	42	801.507			
61 - 90 días	4	32.690			
91 - 120 días	2	245.603			
121 - 150 días	0	-			
151 - 180 días	1	23.887			
+ de 180 días	1	512.081			
Total	<u>1.645</u>	<u>38.450.778</u>	<u>4,34%</u>	<u>(1.668.764)</u>	<u>(1.668.764)</u>

Al 31 de diciembre de 2021 el valor presente de los activos securitizados asciende a M\$37.596.223.

6. 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 d., cuyo detalle es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre 2021

Institución	Instrumento	Emisor	Fecha inicio	Fecha vencimiento	Tasa %	Valor contable M\$	Cumplimiento	Destino
Banco de Crédito e Inversiones (*)	BTU	TES	30/12/2021	31/10/2022	0,20	266.041	SI	Fondo de interés
Saldo al 31 de diciembre de 2021						<u>266.041</u>		

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

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) Cuentas corrientes en bancos con clasificación de riesgo de al menos A- o F-uno, o N-uno, de acuerdo a las metodologías de los clasificadores de riesgo. Las inversiones señaladas en las letras II) y III) se efectuarán sobre valores que, a lo menos, correspondan a las categorías A- y N-uno para títulos de deuda de largo y corto plazo, respectivamente, a excepción de los instrumentos descritos en la letra I) precedente, que no requerirán de dicha clasificación. El plazo de los instrumentos representativos de las inversiones del patrimonio separado no podrá ser superior a treinta días corridos. En caso que las instituciones pierdan la clasificación mínima, las inversiones a su vencimiento, deberán ser renovadas en instituciones que cumplan con la clasificación mínima indicada.

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) Además se encuentra pendiente un déficit de remesas en tránsito por M\$4.766.260 al 31 de diciembre de 2021.

7. 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 2021 este monto asciende a M\$9.610.

8. REMUNERACION POR PAGAR POR ADMINISTRACION Y CUSTODIA

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo por pagar por concepto de administración y custodia es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2021</u> M\$
Administración maestra (Acfin S.A.)	<u>4.650</u>
Total remuneración por pagar	<u>4.650</u>

9. 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 2021, este monto asciende a M\$3.563.204.

Asimismo, se encuentran pendiente de devolución al 31 de diciembre de 2021 M\$1.192.085 por excesos de remesas.

Adicionalmente, en el ejercicio 2021 se presentan gastos notariales por M\$652.

10. GRADO DE CUMPLIMIENTO DEL SOBRECOTERATERAL

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 47,23% por sobre el bono preferente. Al 31 de diciembre de 2021, el superávit de activos es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2021</u> M\$
Activo Securitizado	37.596.223
Provisiones activo securitizado	(1.668.764)
Otros (1)	<u>7.586.507</u>
Total Activos	<u><u>43.513.966</u></u>
Bono preferente	<u>(18.132.550)</u>
Superávit de activos (2)	<u><u>25.381.416</u></u>

- (1) El rubro Otros considera los fondos disponibles en cuenta corriente, los valores invertidos en pactos con compromiso de retroventa y remesas en tránsito.
- (2) El total del activo generó un sobrecolateral respecto del bono preferente de M\$25.381.416 equivalente a un 139,98% en 2021.

11. OBLIGACIONES POR TITULOS DE DEUDA DE SECURITIZACION

Las obligaciones por este concepto, valorizadas según lo descrito en Nota 2 i., se originan en la emisión de M\$20.100.000 en títulos de deuda de securitización a largo plazo, compuesta por 2 series; La serie P35A (preferente) por M\$17.875.000 con 3.575 títulos de M\$5.000, cada uno con pago de cupón trimestral con plazo de 6 años y 8 meses, que devenga una tasa anual de 5,7%; y la serie P35C (subordinada) por M\$2.225.000 con 1 título de M\$2.225.000, que devenga intereses pagadero al vencimiento con una tasa anual de 10%, 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:

Al 31 de diciembre de 2021

Serie	Código nemotécnico	Tasa de emisión	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Total M\$	Interés devengado M\$
P35A	BBCIS-P35A	5,70%	257.550	17.875.000	18.132.550	(517.928)
P35C	BBCIS-P35C	10,00%	169.347	2.225.000	2.394.347	(169.347)
Totales			426.897	20.100.000	20.526.897	(687.275)

12. 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 2021, el saldo de precio pendiente por pagar al originador asciende a M\$20.212.228.

13. OBLIGACIONES POR SOBRECOTERIZACION

A la fecha de los presentes Estados Financieros el Patrimonio Separado N°35 no ha contraído obligaciones por sobrecolateralización.

14. GASTOS DE COLOCACION

A la fecha de los presentes Estados Financieros del Patrimonio Separado N°35 no presenta gastos en colocación de los títulos de deuda, éstos son reconocidos por BCI Securitizadora S.A., en el momento en que ocurren.

15. 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 2021		
Monto original M\$	Saldo actual M\$	Amortización período M\$
673.050	672.800	(45.344)

16. GASTOS IMPUTABLES AL PATRIMONIO SEPARADO

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

Institución	Gasto	Al 31 de diciembre de	
		2021	Periodicidad
		MS	
Copeval S.A.	Administración primaria	9.996	Mensual
BCI Securitizadora S.A.	Coordinación general	45.472	Mensual
Acfín	Administración maestra	57.385	Mensual
Fitch ratings	Clasificador de riesgo	36.816	Anual
Banco de Crédito e Inversiones	Banco pagador	895	Trimestral
Copeval S.A.	Custodia de activos	9.028	Mensual
KPMG	Servicios de auditoría	9.610	Anual

17. GASTOS ADICIONALES

Al 31 de diciembre de 2021, los gastos adicionales corresponden a desembolsos efectuados por gastos notariales por M\$743, adicionalmente se pago M\$155.416 por concepto de impuesto de timbres y estampillas.

18. 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>2021</u>
	<u>MS</u>
Deficit del periodo	(1.322.560)
Total excedente (deficit) acumulado	(1.322.560)

19. 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.

20. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

A la fecha de los presentes estados financieros no existen contingencias ni compromisos vigentes.

21. ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Con fecha 29 de abril de 2010, la Comisión para el Mercado Financiero, a través de la Norma de Carácter General N°287, establece que los estados financieros de los patrimonios separados, deberán prepararse de acuerdo a Normas e Instrucciones de esta Comisión. De acuerdo a lo anterior, la convergencia a NIIF se postergó sin fecha determinada.

22. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 3 de enero de 2022, se pagó el tercer cupón de intereses por M\$266.041.

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2022 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (20 de enero de 2022) no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar a la presentación de los mismos.


Rodrigo Allende Chandia
Contador General


Juan Pablo Ospina Cota
Gerente

BCI SECURITIZADORA S.A. – PATRIMONIO SEPARADO N°35
ANALISIS RAZONADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

RUT: 96948880-9

Periodo: 01-07-2021 al 31-12-2021

Expresado en: Miles de Pesos

Tipo de Balance: Individual

Inscripción en el Registro de Valores: N° 1081

Patrimonio Separado N° 35

1. CARTERA DEL PATRIMONIO SEPARADO

	Inicio	Actual
Cientes Totales	1.565	1.646
Valor Cartera (en miles de \$)	26.754.441	38.158.315
Saldo Insoluto Promedio (en miles de \$)	17.095	23.182
Plazo Remanente Promedio	2,18	3,30
Plazo Remanente Máximo	11,67	39,90
Plazo Remanente Mínimo	-	

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

Originador	Tipo de activo aportado	Numero de activos	
		Inicial	Actual
Copeval S.A.	Fujos de pago y créditos	1.565	1.646

2. EMISION DEL PATRIMONIO SEPARADO

Miles de \$	Monto Adeudado		Número de Bonos		Plazo Remanente		Tasa
	Inicial	Vigente	Inicial	Vigente	Inicial	Vigente	Emisión
BBCIS-P35A Preferente	17.875.000	17.875.000	3.575	3.575	7,00	6,33	5,70%
BBCIS-P35C Subordinado	2.225.000	2.225.000	1	1	7,25	6,58	10,0%
Total	20.100.000	20.100.000	3.576	3.576			

	Fitch Chile	Clasificación	ICR	Clasificación
	Clasificación		Clasificación	
	Inicial	Actual	Inicial	Actual
BBCIS-P35A	AA	AA	AA	AA
BBCIS-P35C	C	C	C	C

BCI SECURITIZADORA S.A. – PATRIMONIO SEPARADO N°35

ANALISIS RAZONADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

RUT: 96948880-9

Periodo: 01-07-2021 al 31-12-2021

Expresado en: Miles de Pesos

Tipo de Balance: Individual

Inscripción en el Registro de Valores: N° 1081

Patrimonio Separado N° 35

3. CARTERA SECURITIZADA

	Jul/21	Aug/21	Sep/21	Oct/21	Nov/21	Dec/21
Cientes Totales	1.625	1.633	1.638	1.643	1.644	1.646
Cientes con Compra	847	695	758	896	754	799
Compra Promedio (\$)	10.450.453	14.322.258	15.509.792	14.869.153	14.175.265	10.459.808
Plazo Compras	4,40	3,51	3,93	3,47	3,14	4,42
Cientes con Saldo	1.303	1.301	1.340	1.366	1.353	1.330
Saldo Promedio (\$)	16.799.120	19.071.677	22.584.975	26.493.318	28.579.210	28.690.238

ANALISIS:

El saldo promedio del trimestre fue de M\$ 27.920. Mayor en un 43,29% respecto trimestre anterior.

4. ADQUISICION DE ACTIVOS

En miles de pesos	Jul/21	Aug/21	Sep/21	Oct/21	Nov/21	Dec/21
Recompras	8.851.534	9.953.969	8.064.400	13.322.761	10.688.150	8.357.387
Tasa de Recompra Mensual	40,44%	40,12%	18,60%	36,81%	27,64%	21,90%
Dilución Mensual	259.219	293.498	457.099	591.194	220.857	171.282
Tasa de Dilución	1,18%	1,18%	1,05%	1,63%	0,57%	0,45%

ANALISIS:

En el último trimestre, la tasa promedio de recompra mensual fue de un 28,79% ; en tanto que la tasa promedio de dilución fue de un 0,88% .-

BCI SECURITIZADORA S.A. – PATRIMONIO SEPARADO N°35
ANALISIS RAZONADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

RUT: 96948880-9

Periodo: 01-07-2021 al 31-12-2021

Expresado en: Miles de Pesos

Tipo de Balance: Individual

Inscripción en el Registro de Valores: N° 1081

Patrimonio Separado N° 35

5. FLUJOS DEL ACTIVO

En miles de pesos	Jul/21	Aug/21	Sep/21	Oct/21	Nov/21	Dec/21
Total Pagos	6.455.376	6.812.284	5.989.885	6.856.365	8.003.997	8.861.085
Remesas del Periodo	6.455.376	6.812.284	5.989.885	6.856.365	8.003.997	8.861.085
Tasa de Pago Mensual	29,49%	27,46%	19,79%	18,95%	20,70%	23,22%

ANALISIS:

El promedio mensual de las remesas de trimestre es de MM\$ 7.907. Mayor un 23,18% respecto trimestre anterior-

6. MOROSIDAD

Morosidad en miles de pesos	Jul/21	Aug/21	Sep/21	Oct/21	Nov/21	Dec/21
Al día	19.407.548	22.583.933	28.442.816	33.811.288	36.508.640	35.949.335
1 mes en mora	1.459.636	1.483.642	1.142.871	1.837.994	1.781.779	1.826.904
2 meses en mora	471.366	350.916	478.290	293.033	287.192	239.271
3 meses en mora	302.098	169.943	30.215	59.413	69.950	73.846
4 meses en mora	248.553	65.680	29.096	27.692	4.292	60.313
5 meses en mora	52	158.138	24.623	21.233	-	1.095
6 y más meses en mora	-	-	115.956	139.219	15.819	7.252
TOTAL	21.889.254	24.812.251	30.263.866	36.189.872	38.667.672	38.158.017

Morosidad	Jul/21	Aug/21	Sep/21	Oct/21	Nov/21	Dec/21
Al día	88,66%	91,02%	93,98%	93,43%	94,42%	94,21%
1 mes en mora	6,67%	5,98%	3,78%	5,08%	4,61%	4,79%
2 meses en mora	2,15%	1,41%	1,58%	0,81%	0,74%	0,63%
3 meses en mora	1,38%	0,68%	0,10%	0,16%	0,18%	0,19%
4 meses en mora	1,14%	0,26%	0,10%	0,08%	0,01%	0,16%
5 meses en mora	0,00%	0,64%	0,08%	0,06%	0,00%	0,00%
6 y más meses en mora	0,00%	0,00%	0,38%	0,38%	0,04%	0,02%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

ANALISIS:

La cartera al día y en el primer tramo de morosidad, se encuentra estable y por sobre el 98,88%. La mora mayor a 90 días disminuyó en el último trimestre en un 56,87%

BCI SECURITIZADORA S.A. – PATRIMONIO SEPARADO N°35

ANALISIS RAZONADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

RUT: 96948880-9
 Periodo: 01-07-2021 al 31-12-2021
 Expresado en: Miles de Pesos
 Tipo de Balance: Individual
 Inscripción en el Registro de Valores: N° 1081
 Patrimonio Separado N° 35

7. PASIVOS DEL PATRIMONIO SEPARADO

	Jul/21	Aug/21	Sep/21	Oct/21	Nov/21	Dec/21
Tasa Pasivo Preferente	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%
Tasa Pasivo Total	6,2%	6,2%	6,2%	6,2%	6,2%	6,2%
Saldo Insoluto Preferente	17.875.000	17.875.000	17.875.000	17.875.000	17.875.000	17.875.000
Saldo Insoluto Total	20.100.000	20.100.000	20.100.000	20.100.000	20.100.000	20.100.000
Valor Par Preferente	17.959.906	18.047.642	18.132.548	17.959.906	18.044.813	18.132.550
Valor Par Total	20.259.891	20.366.586	20.470.034	20.316.552	20.420.001	20.526.897
Prepagos Preferente						
Prepagos Subordinada						

ANALISIS:

Comportamiento del pasivo es estable. Patrimonio de reciente formación

8. EGRESOS

En miles de \$	Jul/21	Aug/21	Sep/21	Oct/21	Nov/21	Dec/21
Gastos Reales	202.550	25.280	17.347	33.483	20.827	16.264
Gastos Provisionados	6.076	873	878	886	897	0
Pago Ordinario de Capital						
Pago Ordinario de Intereses						

ANALISIS:

Patrimonio de reciente formación. La administración controla el gasto mediante su ajuste a los máximos contractuales.

9. INDICADORES DE SOBRECOTERIZACION

	Jul/21	Aug/21	Sep/21	Oct/21	Nov/21	Dec/21
Tasa Sobrecotateralización	1,09	1,23	1,51	1,80	1,92	1,90
Tasa Sobrecotateralización Ajustada	1,09	1,26	1,59	1,89	2,04	2,01

ANALISIS:

La estructuración de este tipo de patrimonios separados, descansa en un grado de sobrecotateralización de cartera ponderada por mora, con un mínimo por sobre el saldo insoluto de la emisión preferente, adicionalmente se compra todo lo que genere el Rur inicialmente cedido al patrimonio separado, con lo que en la medida que las compras de los deudores aumentan, también lo hace la cartera del patrimonio separado. De esta forma, mientras se encuentra en régimen el período 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

En miles de \$	Trimestre 30/09/2021	Trimestre 31/12/2021
Excedentes Retirados		
Excedentes del Periodo	(1.293.078)	(1.322.560)
Excedentes Acumulados	(1.293.078)	(1.322.560)

ANALISIS:

Patrimonio de reciente formación.

BCI SECURITIZADORA S.A. – PATRIMONIO SEPARADO N°35

ANÁLISIS RAZONADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

RUT: 96948880-9
 Período: 01-07-2021 al 31-12-2021
 Expresado en: Miles de Pesos
 Tipo de Balance: Individual
 Inscripción en el Registro de Valores: N° 1081
 Patrimonio Separado N° 35

11. RESGUARDOS

TAMANO DE PATRIMONIO						
INTERVALO	Jul/21	Aug/21	Sep/21	Oct/21	Nov/21	Dec/21
Promedio Móvil	0,79	0,92	1,18	1,42	1,47	1,49
Límite Inferior	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

(j) Cuando el promedio móvil trimestral, durante dos meses seguidos, de la razón entre: uno) el Valor en Cartera, más los Créditos cedidos en la primera cesión del mes de cálculo, y dos) Valor en Cartera Mínimo Exigido, sea inferior a uno, según lo definido en el Anexo I de esta escritura. 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 48,6% para éste indicador.-

TASA DE PAGO (FIN DE MES) CONSECUTIVA						
Fecha Reporte	Jul/21	Aug/21	Sep/21	Oct/21	Nov/21	Dec/21
Promedio Móvil	n.a.	n.a.	25,58%	22,06%	19,80%	20,95%
Límite Inferior	20,00%	18,00%	14,00%	12,00%	11,00%	11,00%

(iii) Si durante dos meses seguidos la Tasa de Pago Mensual de la Cartera, calculada como promedio trimestral móvil, 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 esta razón respecto de las cifras del cierre del mes anterior en forma de promedio móvil trimestral. La tasa de pago del último trimestre es de un 20,94 %, ubicándose 1,90 veces sobre el mínimo establecido.-

TASA DE PAGO (FIN DE MES)						
Fecha Reporte	Jul/21	Aug/21	Sep/21	Oct/21	Nov/21	Dec/21
Promedio Móvil	n.a.	n.a.	25,58%	22,06%	19,80%	20,95%
Límite Inferior	14,00%	12,60%	9,80%	8,40%	7,70%	7,70%

(xii) Si la Tasa de Pago Mensual de la Cartera en el mes de cálculo, es inferior al ocho coma cuatro por ciento en los meses de enero, ocho coma cuatro por ciento en los meses de febrero, nueve coma uno por ciento en los meses de marzo, once coma dos por ciento en los meses de abril, once coma nueve por ciento en los meses de mayo, doce coma seis por ciento en los meses de junio, catorce por ciento en los meses de julio, doce coma seis por ciento en los meses de agosto, nueve coma ocho en los meses de septiembre, ocho coma cuatro por ciento en los meses de octubre, siete coma siete por ciento en los meses de noviembre y siete coma siete 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 esta razón respecto de las cifras del cierre del mes anterior en forma de promedio móvil trimestral. La tasa de pago del último trimestre es de un 20,94 %, ubicándose 1,72 veces sobre el mínimo establecido.-

DILUCION						
CIERRE MES	Jul/21	Aug/21	Sep/21	Oct/21	Nov/21	Dec/21
PORCENTAJE	1,18%	1,18%	1,21%	1,63%	0,57%	0,45%
Límite Superior	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%

(viii) 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 dentro de lo permitido.-

MORA (FIN DE MES)						
INTERVALO	Jul/21	Aug/21	Sep/21	Oct/21	Nov/21	Dec/21
PORCENTAJE	0,00%	0,30%	0,12%	0,09%	0,01%	0,16%
Límite 91-120 Días	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%

(x) 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 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. Indicador dentro de los rangos permitidos

REPACTACIONES						
CIERRE MES	Jul/21	Aug/21	Sep/21	Oct/21	Nov/21	Dec/21
PORCENTAJE	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%

(x) Si durante dos meses seguidos la razón entre uno) el monto de las Repactaciones del mes calendario y dos) el monto de la Cartera al cierre del mes calendario inmediatamente anterior es superior a cuatro 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 dentro de lo permitido.-

BCI SECURITIZADORA S.A. – PATRIMONIO SEPARADO N°35

ANALISIS RAZONADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

RUT: 96948880-9
 Periodo: 01-07-2021 al 31-12-2021
 Expresado en: Miles de Pesos
 Tipo de Balance: Individual
 Inscripción en el Registro de Valores: N° 1081
 Patrimonio Separado N° 35

FACTURAS VIGENTES (FIN DE MES)						
CIERRE MES	Jul/21	Aug/21	Sep/21	Oct/21	Nov/21	Dec/21
PORCENTAJE	47,58%	45,92%	44,84%	47,95%	50,13%	50,21%
Limite Inferior	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%

(xviii) Si la suma del monto de las facturas vigentes no vencidas, cuyo plazo de vencimiento es menor o igual a noventa días, es inferior al treinta y cinco por ciento del saldo de la cartera por vencer. 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. Indicador dentro de los rangos permitidos

PLAZO FACTURAS (FIN DE MES)						
CIERRE MES	Jul/21	Aug/21	Sep/21	Oct/21	Nov/21	Dec/21
PLAZO PROMEDIO	3,78	3,95	3,83	3,58	3,50	3,30
Limite Superior Siete Meses	7	7	7	7	7	7

(xix) Si el plazo promedio ponderado de las facturas por vencer en cartera es mayor a siete meses. 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, usando el plazo promedio ponderado por el monto de cada factura por vencer. En el trimestre este indicador se encuentra dentro de lo permitido.-

CONSTITUCION DE FONDOS (DIA 20)						
CIERRE MES	Jul/21	Aug/21	Sep/21	Oct/21	Nov/21	Dec/21
Condición Cumplida en el mes (SI/NO)	N/A	N/A	SI	N/A	N/A	SI
Tercer Tercio al Mes de	SEPT	SEPT	SEPT	DIC	DIC	DIC

(xx) Si el tercer tercio del Fondo de Pago de Intereses y Capital no ha logrado ser conformado con las remesas, llegado el día veinte del mes respectivo (Septiembre, Diciembre, Marzo, Junio) para su conformación. Indicador cumple condición.

TAMAÑO FACTURAS POR VENCER Y FONDOS (FIN DE MES)						
CIERRE MES	Jul/21	Aug/21	Sep/21	Oct/21	Nov/21	Dec/21
RAZON	37,64	19,64	5,40	44,91	21,71	5,35
Limite Inferior	1,33	1,33	1,33	1,33	1,33	1,33

(xxii) Si la suma de: a) el monto de las facturas que vencen hasta treinta días corridos antes del próximo vencimiento de cupón según la Tabla de Desarrollo; y b) el monto acumulado en el Fondo de Pago de Intereses y Capital; menos el Valor Mínimo del Fondo de Pago de Intereses y Capital, es inferior a una coma treinta y tres veces el valor del próximo vencimiento de cupón según la Tabla de Desarrollo. Para estos efectos el día treinta de cada mes, y si este día no fuere día hábil, el día siguiente hábil, se calculará este índice según los valores que hayan tenido las variables indicadas, al día veinte del mes de cálculo. Indicador dentro de los rangos permitidos

REMESAS (DECENAL)						
CIERRE MES	Jul/21	Aug/21	Sep/21	Oct/21	Nov/21	Dec/21
PORCENTAJE	0,00%	87,85%	104,36%	101,65%	106,99%	98,61%
Limite Inferior	85,00%	85,00%	85,00%	85,00%	85,00%	85,00%

(xxiii) Si, en cada decena del mes, el monto de las recaudaciones depositadas en la cuenta corriente del patrimonio separado, es inferior al ochenta y cinco por ciento del monto de la recaudación efectivamente informada como imputada a pagos de los clientes por parte de Copeval en los reportes decenales según el Anexo I del contrato de Administración. Para estos efectos, se calculará este índice según los valores acumulados que hayan tenido las variables indicadas durante las decenas terminadas el día diez, veinte, y treinta y uno de cada mes. Indicador dentro de los rangos permitidos.