

BK SpA

MEMORIA 2022

CONTENIDO

ANTECEDENTES GENERALES, ECONOMICOS Y FINANCIEROS.....	3
1. IDENTIFICACIÓN	3
2. INFORMACIÓN LEGAL.....	4
3. ADMINISTRACIÓN	4
4. PROPIEDAD Y CONTROL.....	6
5. OTRAS INFORMACIONES	8
6. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD	9
6.1. Reseña Histórica.....	9
6.2. Descripción del Sector Industrial	12
6.3. Descripción de los Negocios de la Sociedad.....	17
6.4. Información	19
6.5. Factores de Riesgo	19
6.6. Políticas de Inversión y Financiamiento	29
6.7. Principales Activos.....	30
RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE	31

ANTECEDENTES GENERALES, ECONOMICOS Y FINANCIEROS

ANTECEDENTES GENERALES

1. IDENTIFICACIÓN

- 1.1. R.U.T. : 76.307.553-2
- 1.2. Nombre o Razón Social
- Razón social : “BK SpA”
 - Nombre de fantasía : “BK”; “Kaufmann Servicios Financieros”; y “KSF”.
- 1.3. Tipo de Entidad : Sociedad por acciones
- 1.4. Domicilio Legal : El domicilio de la Sociedad será la ciudad de Santiago, Región Metropolitana, sin perjuicio de poder establecer agencias, oficinas, sucursales o establecimientos en cualquier otro lugar, dentro o fuera del país.
- 1.5. Dirección : Av. Apoquindo 3721, Piso 15
- 1.6. Comuna : Las Condes
- 1.7. Ciudad : Santiago
- 1.8. Código Postal : 7550177
- 1.9. Correo Electrónico : bkcmf@bkspa.cl
- 1.10. Página Web : www.bkserviciosfinancieros.cl
- 1.11. Región : 13
- 1.12. Casilla : No aplica
- 1.13. Teléfono : +56 2 29258003
- 1.14. Fax : No aplica

2. INFORMACIÓN LEGAL

Escritura de Constitución o Documentos Constitutivos

- 2.1. Ciudad : Santiago
- 2.2. Fecha : 28 de junio de 2013
- 2.3. Notaría : Antonieta Mendoza Escalas

Legalización

- 2.4. Fecha publicación Diario Oficial : 05 de julio de 2013
- 2.5. Inscripción Registro de Comercio : Santiago
- 2.6. Fojas : 50.619
- 2.7. Número : 33.718
- 2.8. Fecha : 02 de julio de 2013

3. ADMINISTRACIÓN

- 3.1. Representante Legal : Abogabir Mendez, Paul
- 3.2. R.U.T : 13.657.517-1
- 3.3. Gerente General : Abogabir Mendez, Paul
- 3.4. R.U.T : 13.657.517-1
- 3.5. Presidente del Directorio : Correa García, Juan Eduardo
- 3.6. R.U.T : 12.231.796-K
- 3.7. Directores : El Directorio de BK SpA está integrado por seis directores titulares y sus respectivos suplentes. Los directores duran 3 años en sus cargos, sin perjuicio de la posibilidad de ser reelegidos por la junta de accionistas. Los Directores no han percibido durante el 2022 ni durante el 2021 ingresos fijos o variables derivados del ejercicio de su cargo o de otras funciones distintas.

a) Directores Titulares

Nombre	R.U.T	Profesión	Fecha Nombramiento
Correa García, Juan Eduardo	12.231.796-K	Ingeniero Civil Industrial	15-04-2020
Schilling Redlich, Alberto	8.534.006-9	Ingeniero Comercial	15-04-2020
Balmaceda Montt, José Pedro	7.033.737-1	Economista	15-04-2020
Camiruaga Garretón, José Antonio	7.059.644-K	Ingeniero Comercial	15-04-2020
Beckdorf Schegel, Roberto	7.328.966-1	Técnico Mecánico	15-04-2020
Köhler Achenbach, Alexander	6.385.289-9	Ingeniero Mecánico	15-04-2020

b) Directores Suplentes

Nombre	R.U.T	Profesión	Fecha Nombramiento
De la Maza Domínguez, Rafael	11.636.101-9	Ingeniero Civil Industrial	15-04-2020
Saavedra Correa, Cornelio	7.010.918-2	Ingeniero Comercial	15-04-2020
Moreno Arriagada, Ignacio	9.509.565-8	Ingeniero Comercial	15-04-2020
Gómez San Martín, Rodrigo	10.898.047-8	Ingeniero Comercial	15-04-2020
Izquierdo Casamayor, Luis	10.324.065-4	Auditor	15-04-2020
Anwandter Grallert, Carlos	7.099.688-9	Ingeniero Comercial	15-04-2020

3.8. Comité de Directores : BK SpA no cuenta con Comité de Directores. Sin embargo, se cuenta con seguimientos permanente de los distintos negocios en sus aspectos comerciales, financieros, operacionales, entre otros.

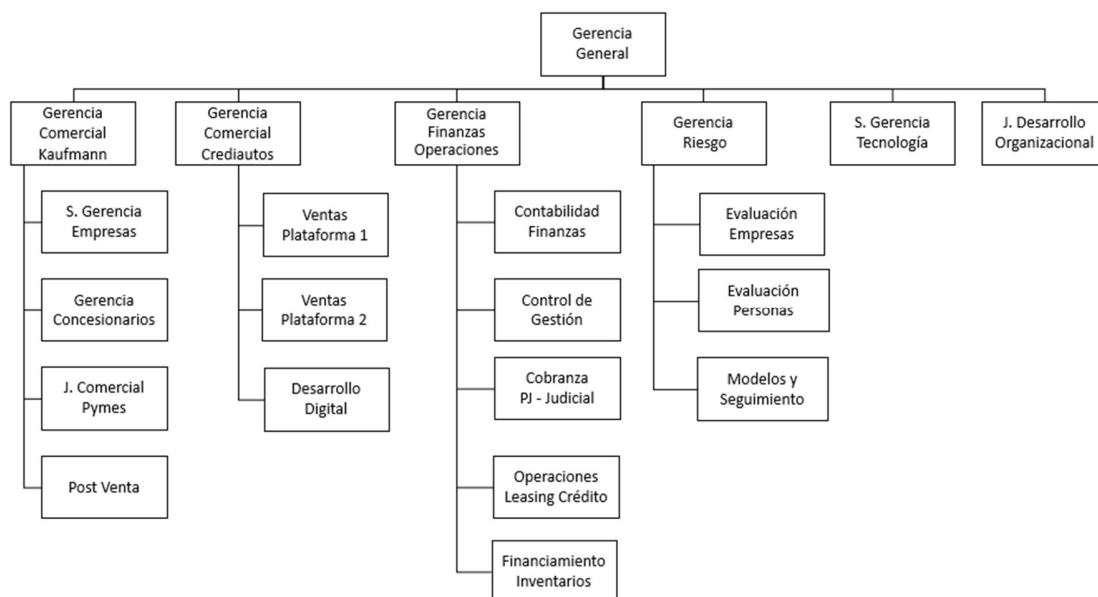
3.9. Ejecutivos Principales

Nombre	R.U.T	Cargo	Profesión	Fecha Inicio en Cargo
Paul Abogabir Mendez	13.657.517-1	Gerente General	Ingeniero Comercial	01-05-2022

3.10. Participación en la propiedad : Ni los directores ni los ejecutivos principales de BK SpA tienen participación en la propiedad de la sociedad.

3.11. Planes de incentivos : No existen planes de incentivos para ejecutivos.

3.12. Estructura administrativa :



4. PROPIEDAD Y CONTROL

4.1. Número de Accionistas : 2

4.2. Nombre principales accionistas :

- a) Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A
- b) Inversiones Kaufmann Chile S.A.

4.3. R.U.T principales accionistas :

- a) Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A. : 96.643.720-0
- b) Inversiones Kaufmann Chile S.A. : 76.246.708-9

4.4. Porcentaje de Propiedad :

Nombre Accionista	Acciones	Porcentaje
Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A.	7.901	50%
Inversiones Kaufmann Chile S.A.	7.901	50%
Total Acciones Suscritas	15.802	100%

4.5. Total : 100%

La sociedad no ha efectuado repartos de dividendos a la fecha.

4.6. Controlador : Si

4.7. BICECORP S.A.

Detrás del controlador BICECORP S.A., figuran los siguientes integrantes de las familias Larraín Matte, Matte Capdevila y Matte Izquierdo, en la forma y proporciones que se señalan a continuación:

- Patricia Matte Larraín, RUT 4.333.299-6 (6,49%) y sus hijos María Patricia Larraín Matte, RUT 9.000.338-0 (2,56%); María Magdalena Larraín Matte, RUT 6.376.977-0 (2,56%); Jorge Bernardo Larraín Matte, RUT 7.025.583-9 (2,56%), y Jorge Gabriel Larraín Matte, RUT 10.031.620-K (2,56%).
- Eliodoro Matte Larraín, RUT 4.336.502-2 (7,22%) y sus hijos Eliodoro Matte Capdevila, RUT 13.921.597-4 (3,26%); Jorge Matte Capdevila, RUT 14.169.037-K (3,26%), y María del Pilar Matte Capdevila, RUT 15. 959.356-8 (3,26%).
- Bernardo Matte Larraín, RUT 6.598.728-7 (8,05%) y sus hijos Bernardo Matte Izquierdo, RUT 15.637.711-2 (3,35%); Sofía Matte Izquierdo, RUT 16.095.796-4 (3,35%), y Francisco Matte Izquierdo, RUT 16.612.252-K (3,35%).

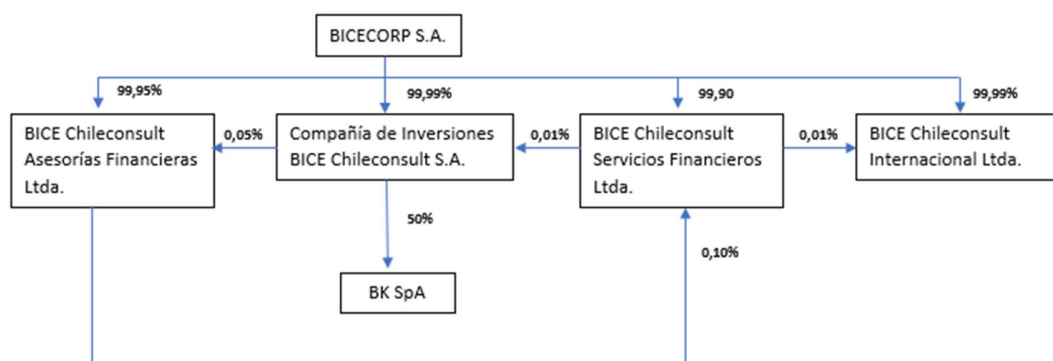
Las personas naturales identificadas precedentemente pertenecen por parentesco a un mismo grupo empresarial.

4.8. R.U.T : 85.741.000- 9

4.9. Porcentaje de Propiedad : 50%

4.10. Total : 50%

4.11. Forma de Ejercer el Control :



El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2022 asciende a MM\$ 26.804, correspondientes a 15.802 acciones de serie única.

La sociedad no ha registrado cambios importantes en la propiedad durante el ejercicio 2022.

5. OTRAS INFORMACIONES

- 5.1. Número de Trabajadores : 153 al 31 de diciembre de 2022
- 5.2. Fecha límite Junta Ordinaria : 30 de abril
- 5.3. Fecha Cierre Ejercicio Anual según Estatutos : 31 de diciembre
- 5.4. Nombre Auditor Externo : PricewaterhouseCoopers
Consultores Auditores SpA
- 5.5. R.U.T : 81.513.400-1
- 5.6. Nombre Clasificadoras de Riesgo :
- a) Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada
 - b) Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada
- 5.7. R.U.T
- a) Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada : 79.836.420-0
 - b) Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada : 79.839.720-6
- 5.8. Información sobre hechos relevantes : Atendido que durante el ejercicio 2022 la sociedad no se encontraba sometida a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero, en su calidad de emisor de valores de oferta pública, no existieron hechos relevantes o esenciales que hayan sido divulgados por la sociedad.

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS BK SpA

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS BK SpA		
Estados de situación financiera (\$ millones)	Dic-22	Dic-21
Total de activos	299.035	241.794
Total de pasivos	246.788	196.731
Patrimonio total	52.247	45.063
Total de pasivos y patrimonio	299.035	241.794
Estados de resultados (\$ millones)	Dic-22	Dic-21
Ingresos de actividades ordinarias	37.867	24.968
Costos de ventas	(21.001)	(6.961)
Ganancia bruta	16.866	18.007
Gastos de administración	(10.425)	(8.595)
Ganancia antes de impuestos	6.441	9.412
Impuestos a las ganancias	743	(1.362)
Ganancia procedente de las operaciones continuadas	7.184	8.050
Ganancia del ejercicio	7.184	8.050
Estados de flujos de efectivo directo resumido (\$ millones)	Dic-22	Dic-21
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(30.388)	(10.746)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(217)	(731)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	30.846	14.690
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	241	3.213
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	6.495	3.282
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6.736	6.495

La sociedad no recibió de parte de sus accionistas, comentarios respecto de la marcha de los negocios realizados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022.

6. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

6.1. Reseña Histórica

Antecedentes:

BICECORP S.A. (“BICECORP”) inicia sus operaciones de financiamiento automotriz en el año 2009 con la marca Crediautos. La oferta de valor de Crediautos consistía en ofrecer créditos automotrices en forma directa (sin intermediarios) y de manera remota (a través de su página web o telefónicamente) a personas naturales y empresas. La operación de Crediautos se mantuvo hasta el año 2013, año en el cual BICECORP se asocia con el Grupo Kaufmann para formar BK SpA. De esta forma, BICECORP aporta su conocimiento del mercado financiero y su experiencia en el otorgamiento de créditos automotrices online, y

Kaufmann aporta las oportunidades de financiamiento que generan sus canales de venta y su experiencia como líder en el segmento de vehículos comerciales, buses y vehículos de gama alta.

Constitución:

BK SpA (la “Sociedad”), es una sociedad por acciones, constituida mediante escritura pública de fecha 28 de junio de 2013 en la Notaría de Santiago de doña Antonieta Mendoza Escalas, bajo el repertorio número 5653/2013, cuyo extracto fue inscrito a fojas 50.619, número 33.718 del Registro de Comercio de Santiago del año 2013 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 05 de julio del mismo año.

Objeto Social:

El Objeto Social es (i) la realización por cuenta propia o ajena de actividades de financiamiento para la adquisición de vehículos particulares y comerciales y de toda clase de bienes muebles, mercadería y productos propios o ajenos relativos a ellos y a la compra y venta, adquisición y enajenación a cualquier título de los mismos, y la constitución de toda clase de gravámenes y prohibiciones respecto de ellos; (ii) la distribución, consignación y arrendamiento, como arrendador y arrendatario de los bienes referidos al literal (i.) anterior, la realización de toda clase de operaciones de crédito de dinero, con excepción de aquellas reservadas por la ley para empresas bancarias, la realización de operaciones de factoraje, esto es la adquisición, administración y enajenación de créditos o cuentas por cobrar, ya se trate de facturas, letras de cambio, pagares o cualquier otro crédito mercantil; (iii) la realización de operaciones de leasing operativo y financiero; (iv) la prestación de servicios de cobranza y de administración de cartera propia o de terceros; y (v) la realización de toda clase de actos de comercio en general, pudiendo celebrar, dentro del giro, todos los actos civiles y mercantiles que sean necesarios o simplemente convenientes para cumplir su objetivo.

Leasing Express:

En el 2016, la Sociedad comienza a operar mediante el mecanismo de “Leasing Express”, contrato de leasing que permite cursar una operación en menos de 24 horas.

Implementación de IFRS:

Durante el año 2017, la Sociedad implementó la normativa IFRS, lo cual implicó cambios en la preparación de los Estados Financieros y la implementación de provisiones bajo la metodología de IFRS 9.

Financiamiento Sany:

Durante el año 2021, la Sociedad comienza a financiar maquinaria industrial de la marca Sany, equipos que son importados y distribuidos por Comercial Motores de los Andes SpA (“Andes Motor”), empresa del grupo Kaufmann. Sany se estableció en el año 1989 y es hoy en día el mayor fabricante de maquinarias de construcción en China y el quinto a nivel mundial. El año 2021 logró ventas de excavadoras que superaran las 100.000 unidades, lo que la convierten el líder del segmento. Sany tiene 20 parques industriales en China y 5 fuera de China (Estados Unidos, Alemania, India, Brasil e Indonesia). Al 31 de diciembre de 2022 la cartera de maquinaria financiada por la Sociedad alcanza los MM\$ 2.968.

Clasificación de Riesgo A:

El año 2021 la Sociedad obtiene una segunda clasificación de riesgo (A) con la clasificadora Humphreys (Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada) para entrar al programa de Financiamiento “Corfo Verde”, programa mediante el cual CORFO otorga financiamiento directo a las instituciones financieras para promover el desarrollo de tecnologías sustentables. De conformidad con lo anterior, en dicho año la Sociedad realizó el primer financiamiento con cargo a la línea Corfo Verde para una operación de leasing de 5 furgones de reparto eléctricos. Cabe destacar que, al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ha financiado un total de 145 vehículos eléctricos correspondientes a furgones para reparto a transportistas de “última milla” de empresas de retail y a buses de la red de transporte de Santiago.

Financiamiento de Inventarios:

Durante el transcurso de 2021, la Sociedad comenzó a entregar financiamiento de inventarios para los concesionarios de Andes Motor. El financiamiento se realiza bajo la modalidad de “consignación controlada”, lo que permite apoyar financieramente al concesionario con un riesgo de crédito y operacional reducido.

Implementación de Firma Electrónica:

En 2021, la Sociedad implementó la firma electrónica para la mayor parte de los documentos de crédito, lo cual simplifica la operación y reduce la administración de documentación física. Actualmente y en cumplimiento de las disposiciones legales, solo se firman de forma manuscrita los documentos asociados al pagaré y la prenda de vehículos motorizados.

Reducción de Capital de Pleno Derecho:

Por escritura pública de fecha 25 de mayo de 2022, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Diez Morello, el Gerente General de la Sociedad dejó constancia de una disminución de capital de pleno derecho, disminuyendo éste desde la suma de \$31.000.000.000 dividido en 18.200 acciones, a la suma efectivamente suscrita y pagada de \$26.803.500.000, dividido en 15.802 acciones, todas nominativas, ordinarias, de una misma serie, de igual valor y sin valor nominal.

Con fecha 26 de mayo de 2022, se tomó nota al margen de la inscripción de la Sociedad en el Registro de Comercio de Santiago de la disminución de capital de pleno derecho.

Clasificación de Riesgo AA:

En mayo del año 2022, la Sociedad mejoró su clasificación de riesgo, obteniendo una clasificación de AA con Fitch Ratings (Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada).

Sucursales:

Al 31 de diciembre de 2021 el equipo comercial de la Sociedad abarca 31 sucursales de Kaufmann y concesionarios de Andes Motor.

Nivel de Endeudamiento:

La Sociedad mantiene un nivel de endeudamiento de 4,59.

6.2. Descripción del Sector Industrial

Mercado de Vehículos Motorizados

Vehículos livianos

El mercado de vehículos de pasajeros venía experimentado un crecimiento sostenido debido a la estabilidad macroeconómica, la oferta de créditos y las bajas tasas de interés de los créditos de consumo.

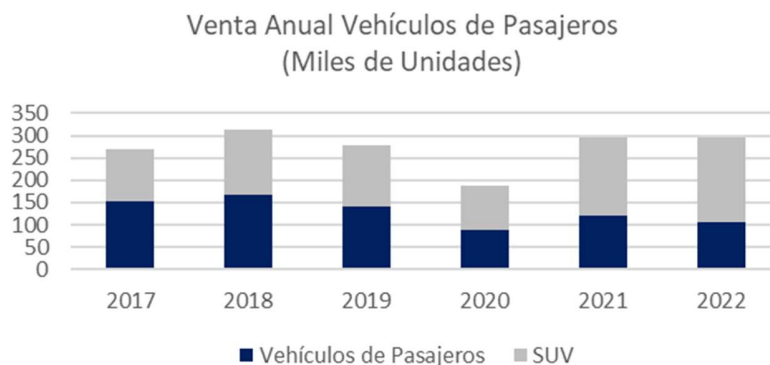
Sin embargo, el crecimiento en las ventas se vio interrumpido a fines del año 2019 por los problemas sociales y la pandemia del año 2020. Estos dos factores redujeron la capacidad de compra de los consumidores y produjeron, además, una mayor restricción al otorgamiento de créditos de consumo.

Si bien los problemas de inactividad generados por la pandemia persistían durante el año 2021, la mayor sensación de seguridad de los traslados en automóvil, los sucesivos retiros de fondos de pensiones y ayudas del gobierno incrementaron fuertemente la intención y capacidad de compra de los consumidores, permitiendo recuperar fuertemente las ventas.

De hecho, estas mayores ventas se registraron en un contexto de oferta de vehículos muy limitada (por los problemas logísticos derivados de la pandemia) que hicieron subir el precio de los vehículos nuevos y usados en cerca de 30% desde sus mínimos de fines del año 2019.

Durante el año 2022, las ventas de vehículos de pasajeros alcanzan las 194.659 unidades, similares a las ventas de 2021 (295.650 unidades).

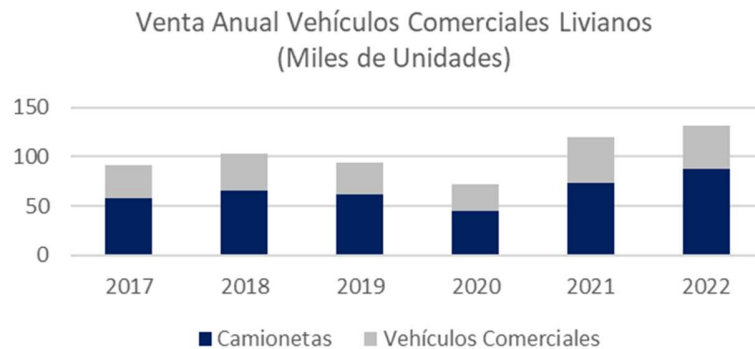
Lo anterior, se muestra en el siguiente gráfico (Fuente: Anac):



Por su parte, el mercado de vehículos comerciales livianos (camionetas, furgones de reparto, minibuses y camiones livianos) tuvo una fuerte recuperación en los últimos 24 meses principalmente justificado en la reactivación del comercio y por la recuperación del sub segmento camionetas.

En efecto, se estima que la pandemia generó importantes cambios en el retail, incrementado fuertemente la venta online, lo que potenció las actividades de entrega de productos a domicilio del comprador, lo que a su vez tuvo un fuerte impacto en la venta de vehículos comerciales.

Las ventas del año 2022 (132.118 unidades) se encuentran un 10,2% por sobre el año 2021. Lo anterior, se muestra en el siguiente gráfico (Fuente: Anac):

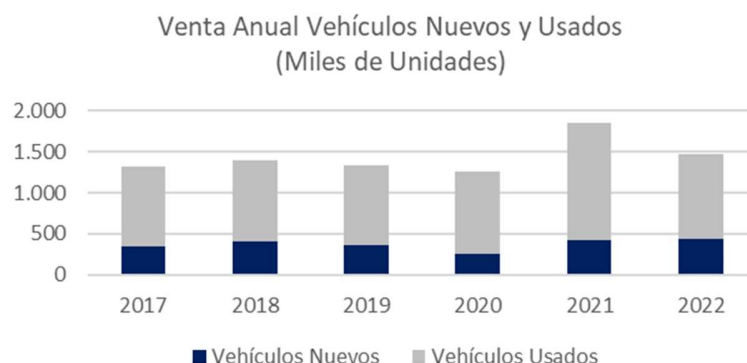


Las ventas de vehículos usados livianos cerraron el año 2022 con una cifra de 1.035.798 vehículos, lo que implica una disminución de 27,5% con respecto al año 2021 (Fuente: Cavem).

La relación de ventas de usados a nuevos llegó a 2,4 veces, regresando a niveles previos a la pandemia donde este índice se vio incrementado debido a problemas de disponibilidad de vehículos nuevos (3,9 en 2020 y 3,4 en 2021).

Este resultado se encontró incidido por una base de comparación más exigente, sin embargo, demuestra también una desaceleración de las ventas del segmento producto del fuerte incremento en el precio de los vehículos usados, mayores restricciones a la oferta de créditos y el aumento en las tasas de interés de los créditos de consumo.

Para mayor referencia, se acompaña el siguiente gráfico:



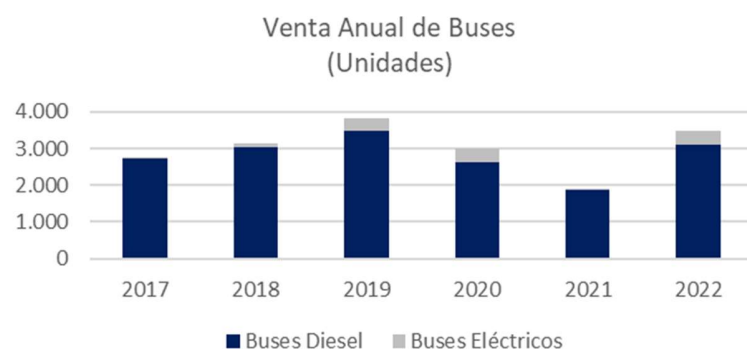
Buses

Ahora bien, con respecto al mercado de buses, la demanda se mostró extremadamente contraída producto de las restricciones a la movilidad y los atrasos en la renovación de buses del sistema de transporte público. En ese sentido, las ventas de buses cerraron el año 2021 con 1.868 unidades, 28,9% por debajo del año 2020 la cifra más baja de los últimos 15 años.

Por su parte, las ventas del año 2022 alcanzaron las 3.122 unidades, un 67,1% por sobre las ventas de al año anterior, lo que muestra una reactivación del segmento. (Fuente: Anac).

Finalmente, en lo que respecta a venta de buses eléctricos se aprecia un tímido comienzo a partir del año 2019, una caída en los años 2020 y 2021 pero que comienza a recuperarse a partir de 2022 producto de las últimas licitaciones de Red (ex Transantiago) en las cuales se adjudicaron más de 1.000 buses eléctricos.

El siguiente gráfico expone los índices de venta anual de buses por unidad:



Camiones

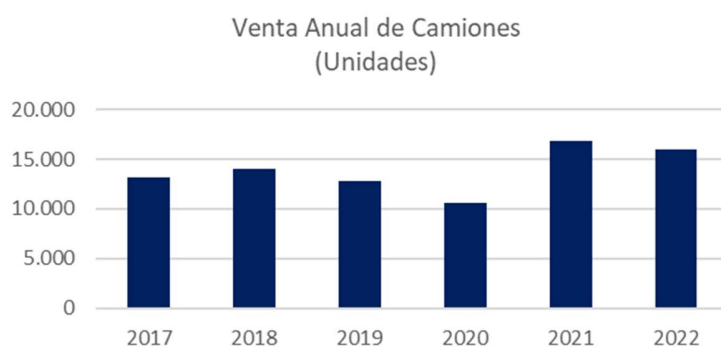
El segmento de camiones se ha visto muy activo y aunque se espera una desaceleración en la demanda durante el segundo semestre de 2022, hasta el momento las restricciones han provenido principalmente por el lado de la oferta (falta de stock producto de los problemas de producción originados por la pandemia COVID-19).

En efecto, durante el cuarto trimestre de 2021, se vendieron 5.118 unidades, lo que representa un 40% por sobre igual periodo de 2020, en tanto que durante todo el año 2021 se vendieron 16.898 unidades, 58,7% por sobre el año 2020 y el más alto desde el año 2013.

Las razones de estas mayores ventas se explicarían por la recuperación del parque luego de varios años de baja comercialización, sumado al fuerte crecimiento de sectores como minería, forestal y comercio que son intensos demandantes de servicios de transporte.

Durante el año 2022 se vendieron 16.038 camiones, un 5,1% bajo las ventas de 2021 (Fuente: Anac).

Para mayor referencia, el siguiente gráfico indica el detalle de las ventas anuales de camiones por unidad:

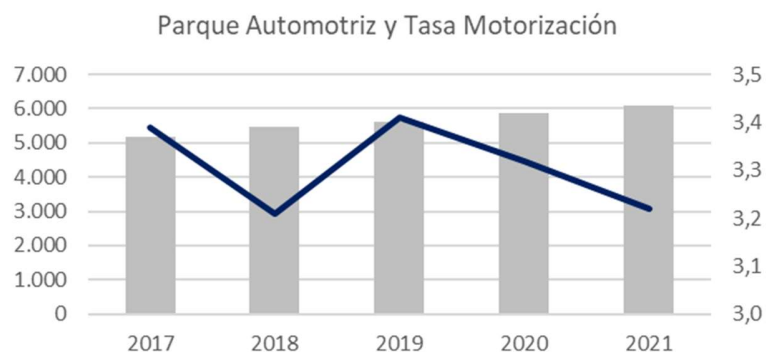


Evolución del Parque Automotriz de Vehículos Livianos

Se estima que el parque automotriz de vehículos livianos alcanzó a fines de 2021 a 6,12 millones de unidades (Fuente: Consultora Gemines/abril 2022) con una tasa de motorización implícita de 3,22 habitantes por vehículo. Esta tasa de motorización ha crecido sustancialmente durante los últimos años, pero está aún lejana de la que muestran los países más desarrollados (Estados Unidos 1,3 – España 1,7 - Nueva Zelanda 1,4 – cifras año 2014).

La evolución de la tasa de motorización ha dependido en el pasado, principalmente, del nivel de desarrollo de las economías, sin embargo, factores como la falta de infraestructura vial, combinadas con cambios de hábitos de la población más joven, podrían impactar este indicador.

Para mayor referencia, el siguiente gráfico indica el detalle respecto del parque automotriz y la tasa de motorización.



Participantes en la industria de ventas y financiamiento de vehículos motorizados.

Existe una elevada correlación entre las ventas de vehículos motorizados y el financiamiento disponible para estos productos. En efecto, la oferta de financiamiento es una parte fundamental en la venta de vehículos motorizados, debido a que estos son bienes de capital de alto valor y que prestan servicios por largos periodos. Por esta razón, el mercado de vehículos motorizados presenta asociaciones de propiedad o comerciales, de modo de que cada marca o grupo de marcas, cuenta con un socio estratégico para otorgar financiamiento.

Marco Normativo.

Interés Máximo Convencional en Operaciones de Crédito de Dinero:

Su regulación se encuentra entregada a lo establecido en el artículo 6 la Ley 18.010 sobre Operaciones de Crédito de Dinero.

Comisiones de prepago:

Reguladas igualmente en la Ley 18.010 sobre Operaciones de Crédito de Dinero, particularmente en su artículo 10 que regula los “pagos anticipados de una operación de crédito de dinero”, así como en el número 4 del Capítulo 7-1 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Comisión para el Mercado Financiero, que regula aquellas cuestiones operativas relacionadas al prepago de créditos.

Cálculo de Tasa de Interés Efectiva: Nuevamente, la regulación corresponde a la Ley 18.010 y las facultades normativas que otorga a la Comisión para el Mercado Financiero para determinar la Tasa de Interés corriente (particularmente, el artículo 6°), y, por consiguiente, las determinaciones de la Comisión al efecto.

Protección de Datos Personales:

En este caso, corresponde a la Ley 19.628 sobre Protección de la Vida Privada, y sus obligaciones respecto del tratamiento de datos personales, su registro, almacenamiento y eliminación.

Venta de Productos Atados (Seguros):

Su regulación se encuentra establecida en la Ley 19.946 sobre Protección a los Derechos de los Consumidores, especialmente en el artículo 17 B, que regula los contratos de adhesión de servicios crediticios, seguros y en general cualquier producto financiero.

Otorgamiento de Créditos y Cobranzas:

Se encuentra regulado en el párrafo 3° del Título II, de la Ley 19.946 sobre Protección a los Derechos de los Consumidores, la cual impone obligaciones de información oportuna, clara y entendible respecto del precio, interés, montos de gastos (impuestos, gastos notariales, seguros, etc.) a proveedores de este tipo de productos financieros. Además, contiene las limitaciones y exigencias respecto de las gestiones de cobranza extrajudicial de las deudas morosas.

Contratos de Adhesión:

La Ley 19.946 sobre Protección a los Derechos de los Consumidores es el cuerpo normativo que contiene normas de equidad en las estipulaciones y en el cumplimiento de los contratos de adhesión.

6.3. Descripción de los Negocios de la Sociedad

La Sociedad entrega servicios financieros en variados segmentos del mercado automotriz. Los servicios financieros incluyen productos tales como créditos con prenda en cuotas iguales o bajo la modalidad “Compra Inteligente” (créditos con cuota final equivalente al 40% - 50% del capital a 25 y 37 meses), operaciones de leasing financiero, financiamiento de inventarios (solo para la red de concesionarios de Andes Motor), seguros generales, de desgravamen y de cesantía. Los segmentos y marcas en los cuales opera la Sociedad son los siguientes:

(i) Crediautos.

Crediautos es la marca comercial de la Sociedad, a través de la cual otorga créditos automotrices a personas naturales y jurídicas en forma directa, sin intermediarios, para vehículos nuevos y usados, a través de canales remotos como internet o telefónicos. Adicionalmente, otorga re financiamientos a clientes de otras empresas de financiamiento automotriz que buscan mejores condiciones de financiamiento. El financiamiento de Crediautos compite con financiamientos bancarios y de financieras especializadas de punto de venta entregando un servicio ágil y económico, aprovechando el avance de las nuevas tecnologías.

(ii) Kaufmann Servicios Financieros.

KSF (Kaufmann Servicios Financieros) es la marca comercial mediante la cual la Sociedad entrega financiamiento a los clientes de su red de sucursales. Es un servicio presencial, rápido y especializado que potencia la venta de los vehículos comercializados por Kaufmann, para las marcas Mercedes Benz, Freighliner, Fuso y equipos Tremac.

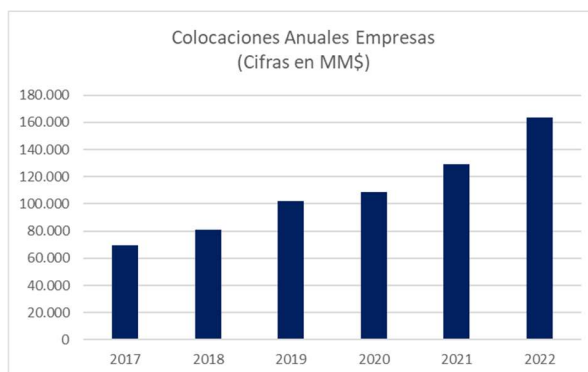
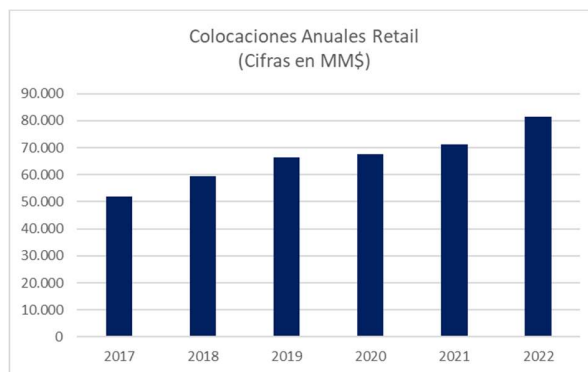
(iii) BK Servicios Financieros.

BK es la marca comercial utilizada por la Sociedad para entregar financiamiento presencial a través de las sucursales de los concesionarios de Andes Motor, para las marcas Maxus, Fotón, Carry, y desde el año pasado, para maquinaria Sany.

(iv) BK Financiamiento de Inventarios.

La Sociedad financia el inventario de vehículos en algunos concesionarios de Andes Motor. El financiamiento se realiza mediante la compra de las unidades a Andes Motor, las que posteriormente son entregadas en consignación a los concesionarios. La Sociedad controla la venta de cada vehículo y al momento en que esta se produce, el concesionario tiene un plazo de 48 a 72 pagarlo. El riesgo del crédito es mitigado a través de la propiedad de los vehículos (que pueden ser retirados por la Sociedad en cualquier momento) y mediante boletas de garantía que cubren las unidades vendidas y no pagadas.

A continuación, se muestra la evolución del flujo de colocaciones de cada segmento de negocios de la Sociedad.



A continuación, se presenta la evolución de la cartera de colocaciones de cada segmento:

Stock Cartera por Segmento (Cifras en MM\$)

Segmento	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Retail	52.064	59.614	66.354	67.732	71.311	81.508
Empresas	69.448	80.942	102.030	108.774	129.342	163.559
Total	121.512	140.555	168.383	176.506	200.652	245.067

Las cifras anteriores corresponden a la cartera de colocaciones brutas, antes de provisiones.

Las cifras informadas en los estados financieros y clasificadas como Deudores Comerciales y Otras cuentas por Cobrar Corrientes y No Corrientes consideran además de la Cartera Bruta, las Provisiones, los Gastos de Alzamiento de Prenda, Comisiones Dealer y Otros Deudores.

6.4. Información

La Sociedad no tiene subsidiarias ni empresas asociadas sobre subsidiarias asociadas e inversiones en otras sociedades.

6.5. Factores de Riesgo

Riesgo de Crédito.

Es probablemente el principal riesgo que enfrentan las instituciones financieras, y la Sociedad, y se origina ante la eventual incapacidad de pago de los deudores. Los problemas de pago se pueden producir por factores macroeconómicos, por situaciones de la industria en que participan los deudores o por decisiones de su administración. En los párrafos siguientes se abordará la forma en que la Sociedad utiliza estas herramientas para mitigar el riesgo de crédito:

A. Evaluación de Riesgo en la Admisión.

La evaluación de créditos para admisión se realiza por parte de unidades especializadas para los segmentos de personas y empresas.

A.1. Vehículos de Pasajeros. En el segmento de vehículos de pasajeros (personas naturales) la evaluación es realizada por un equipo de analistas que opera bajo las siguientes directrices:

- La aprobación de crédito debe ser realizada por al menos dos analistas (o miembros del denominado “Comité de Crédito”) con el fin de que se trate de una decisión colegiada y no sesgada. La única excepción a la aprobación por más de un miembro es la aprobación de montos inferiores a UF 612 y que por la velocidad que impone la industria, deben ser resueltos por un solo analista.
- A medida que aumentan los montos a financiar, el Comité de Crédito se conforma por profesionales con mayor experiencia y, por lo tanto, con mayor nivel de atribuciones.

- La evaluación de crédito se basa en información verificable y en especial en los flujos de ingresos y deudas de los solicitantes y sus eventuales avales (capacidad de pago), comportamiento de pago en el sistema financiero (ausencia de moras y protestos o juicios en el Poder Judicial), patrimonio del solicitante (vehículos y bienes raíces).
- Para apoyar a la decisión y obtener consistencia en las decisiones, la Sociedad cuenta con un motor de evaluación construido con 8 años de historial de comportamiento en el cual las variables principales son; pie, comportamiento financiero, acceso a otras fuentes de financiamiento, plazo de la operación, y antigüedad del vehículo.
- La verificación de los antecedentes aportados por el solicitante se realiza por una unidad distinta a la que aprueba. Adicionalmente, en algunos casos se realizan verificaciones laborales o domiciliarias en terreno.
- El proceso de evaluación de personas es automatizado y por lo tanto el tiempo de respuesta no supera los 15 minutos desde que comienza la evaluación.

A.2 Vehículos Comerciales Medianos y Pesados. La evaluación de financiamientos en el segmento de empresas (para crédito y leasing) se realiza por parte de un equipo de analistas con experiencia en el financiamiento de vehículos comerciales. En este segmento, la evaluación toma entre 2 horas y varios días en función de la complejidad de la operación. Los antecedentes para la evaluación de empresas incluyen principalmente:

- La antigüedad y experiencia de la empresa.
- Calidad y seriedad de sus mandantes.
- El comportamiento previo en sus obligaciones con Kaufmann, la Sociedad y en el sistema financiero.
- La capacidad para generar ingresos, demostrada mediante declaraciones de IVA e impuestos y los contratos vigentes del solicitante.
- Márgenes. Los márgenes que genera la actividad del solicitante y por lo tanto el flujo proyectado para pagar las obligaciones vigentes y las que solicita.
- El nivel de patrimonio acreditable (equipos de transporte y bienes raíces) que acredita el desempeño del solicitante en periodos anteriores.
- Entrevistas. El análisis de los documentos se complementa con la información previa de entrevistas y visitas a las instalaciones del cliente.

B. Cobranza y Recuperación de Garantías.

La cobranza temprana e integral es otro de los mitigantes del riesgo de crédito. En el caso de la Sociedad, existen 2 equipos de cobranza que actúan en función del nivel de mora de los clientes:

B.1. Cobranza Prejudicial. El equipo de cobranza pre judicial aborda a los clientes con mora inferior a 90 días, gestionando las siguientes actividades automáticas:

- Envío de avisos de cobranza en forma preventiva antes del vencimiento de las cuotas.
- Avisos de clientes en mora mediante correos electrónicos, mensajes de texto y WhatsApp.
- Publicación de morosidades en las bases de datos de Equifax, Sinacofi y Transunion.
- Cobro de intereses de mora y comisiones de cobranza.

- Adicionalmente se realizan llamados telefónicos y visitas de cobranza en casos justificados, todo lo anterior de acuerdo al marco normativo que regula a la Sociedad.

B.2 Cobranza Judicial. La cobranza judicial tiene las siguientes responsabilidades:

- Preparación de la demanda a partir del día 90 de mora y que se anticipa al día 45 para los clientes que presentan alerta de deterioro comercial relevante. Para los créditos, la demanda se genera de forma automática en tanto que la firma de los apoderados y el ingreso a tribunal se realiza electrónicamente.
- Asignación de casos a los abogados externos. Se realiza en función de la productividad que demuestra cada abogado lo cual se controla mediante el Sistema de Cobranza Judicial desarrollado internamente por la Sociedad.
- El Sistema de Cobranza Judicial permite controlar el estado de la causa, plazos transcurridos, gastos incurridos, montos recuperados y la efectividad de cada abogado.
- Los vehículos son recuperados por instrucciones del tribunal. Adicionalmente, la Sociedad promueve los acuerdos extra judiciales y por lo tanto la entrega voluntaria para evitar demoras y costos de los remates judiciales.
- En el caso de los vehículos de leasing, una vez recuperados estos son mantenidos y vendidos en las instalaciones de Truckstar, filial de Kaufmann dedicada a la venta de autos, camiones y buses usados. La venta de equipos recuperados por este canal ayuda a aumentar los valores gracias al apoyo de Truckstar en la reparación, fijación de precios y acceso a su cartera de clientes.

Además, la Sociedad cuenta con un sistema de cobranza, que integra todos los productos y sistemas, que permite, entre otras cosas, (i) monitorear y auditar en línea los llamados telefónicos de los ejecutivos de cobranza y normalización; (ii) medir productividades de llamados por ejecutivo; (iii) establecer métricas de contención y recuperación, medir su avance de forma diaria, tanto en la gestión pre judicial como judicial; (iv) guardar la bitácora de gestión de cobranza sobre todos los clientes en mora; (v) monitorear el comportamiento comercial externo gracias a la integración con los Boletines Comerciales; (vi) detectar oportunamente solicitudes de admisión concursal, lo que permite iniciar la gestión de verificación de deuda y participar del proceso como acreedor; y (vii) el monitoreo de los estados de avance de los juicios y registro de los gastos de cobranza.

C. Programa Corfo Pro Inversión.

El Programa Corfo Pro Inversión es un programa de garantías del Gobierno para facilitar a las empresas el acceso al financiamiento de bienes de capital y/o proyectos de inversión en activo fijo.

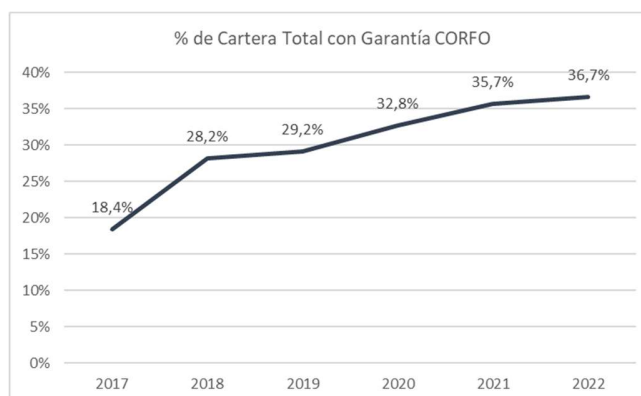
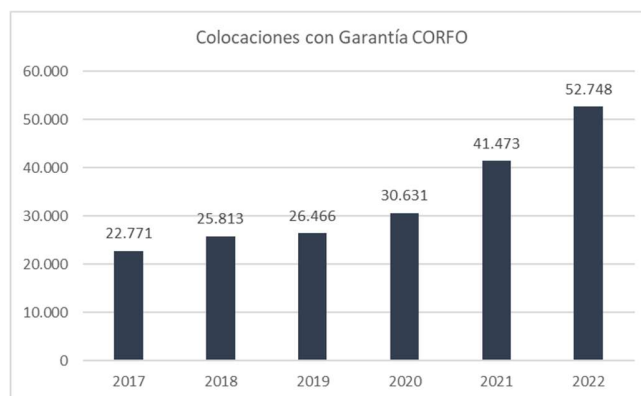
El programa opera como un seguro de crédito en el cual las entidades financieras pagan una prima para asegurar un porcentaje del capital adeudado. El porcentaje cubierto por Corfo varía en función del (i) tipo de financiamiento (leasing o crédito); (ii) plazo del financiamiento y (iii) nivel de ventas de la empresa deudora.

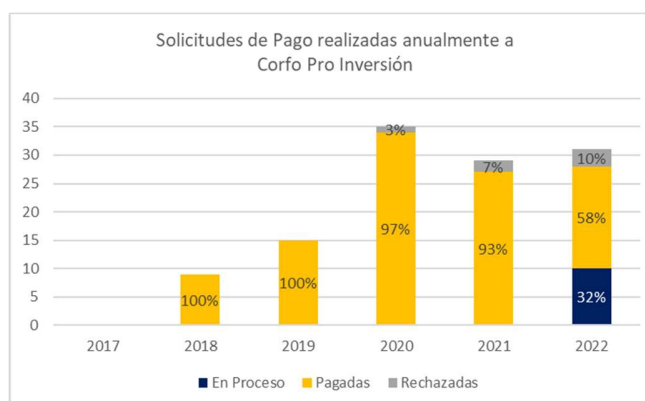
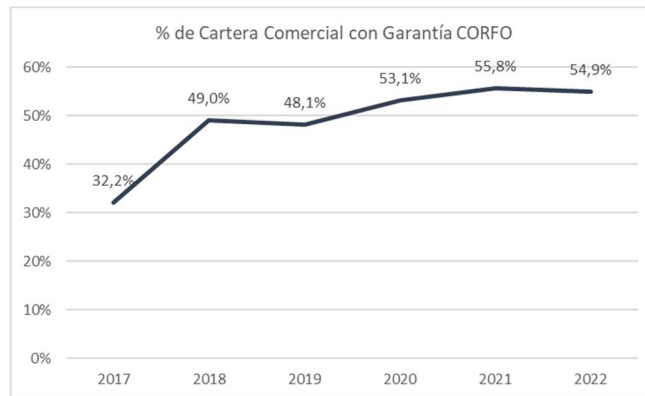
Corfo realiza un seguimiento de la calidad de la cartera de las instituciones financieras participantes en el programa, asigna cupos y cobra primas diferenciadas en función de la siniestralidad de las carteras de cada institución.

Las instituciones financieras deben cumplir un estricto proceso operativo y financiero para mantenerse dentro del programa y que incluye entre: la solicitud de cobertura, verificación del nivel de ingresos de la empresa, pago de las primas, información mensual de saldos de las operaciones financiadas, morosidad de la cartera, bitácoras de cobranza judicial, recuperaciones, etc.

La Sociedad es uno de los principales usuarios del programa y ha logrado implementar un estándar operativo de primer nivel que le permite seguir participando en forma activa.

A continuación, en los siguientes gráficos se presentan los principales indicadores asociados al programa Corfo Pro Inversión, dando cuenta de la evolución de las colocaciones anuales bajo el referido programa, la evolución de la cartera cubierta por el programa (“Cartera Total” y “Cartera de Vehículos Comerciales”), y el resultado de los cobros de garantías realizados a Corfo (cifras en millones de pesos):





D. Concentración de cartera

Otro de los mecanismos utilizados por la Sociedad para disminuir el riesgo de crédito es el control y seguimiento de los mayores deudores.

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2022, ningún cliente representa en forma individual, el 10% o más de los ingresos de la sociedad

E. Política de Reestructuraciones o Renegociaciones.

Los cambios en los planes de pago (reestructuraciones) acordados con los deudores a objeto de ajustarlos a nuevas realidades de pago de éstos, que permitan continuar cumpliendo con sus obligaciones y no caer en mora, son realizados por el equipo de cobranzas de la Sociedad, en la medida que ésta reestructuración sea considerada como favorable para la Sociedad. Las renegociaciones pueden incluir el pago de al menos una cuota, una nueva verificación de domicilio, la instalación de GPS, la entrega de garantías o avales adicionales o bien quedar notificado de la cobranza judicial.

Las renegociaciones son aprobadas por un comité, que cuenta con atribuciones superiores a las necesarias para la aprobación del crédito original. Adicionalmente, la cartera

renegociada queda marcada para seguimiento de la cobranza posterior e incrementa el nivel de provisiones, para reconocer un mayor riesgo de incobrabilidad.

Durante el año 2020, la Sociedad realizó un número importante de renegociaciones producto de la menor actividad que generó la pandemia en algunos sectores del transporte (interprovincial, de personas, escolares, turismo y de personal para empresas).

El detalle de las carteras renegociadas separadas por tipo de financiamiento y tramo de mora es el siguiente:

(Cifras en MM\$)	Cartera Crédito				
	Tramo Mora	Cartera No Renegociada		Cartera Renegociada	
		31-12-2021	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2022
Al día	85.410	103.974	5.112	2.248	
1-30 días	4.210	7.940	689	350	
31-60 días	911	1.799	349	221	
61-90 días	444	2.365	243	120	
> 90 días	754	2.549	534	530	
Total	91.729	118.627	6.927	3.469	
Total %	93,0%	97,2%	7,0%	2,8%	

(Cifras en MM\$)	Cartera Leasing				
	Tramo Mora	Cartera No Renegociada		Cartera Renegociada	
		31-12-2021	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2022
Al día	72.900	85.031	10.710	11.377	
1-30 días	6.246	8.305	4.173	1.830	
31-60 días	2.608	4.922	4.885	0	
61-90 días	141	3.018	46	867	
> 90 días	254	3.098	34	4.523	
Total	82.148	104.374	19.849	18.597	
Total %	80,5%	84,9%	19,5%	15,1%	

(Cifras en MM\$)	Cartera Consolidada				
	Tramo Mora	Cartera No Renegociada		Cartera Renegociada	
		31-12-2021	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2022
Al día	158.310	189.005	15.823	13.625	
1-30 días	10.456	16.246	4.862	2.180	
31-60 días	3.519	6.720	5.234	221	
61-90 días	584	5.383	288	986	
> 90 días	1.008	5.647	568	5.053	
Total	173.877	223.001	26.776	22.066	
Total %	86,7%	91,0%	13,3%	9,0%	

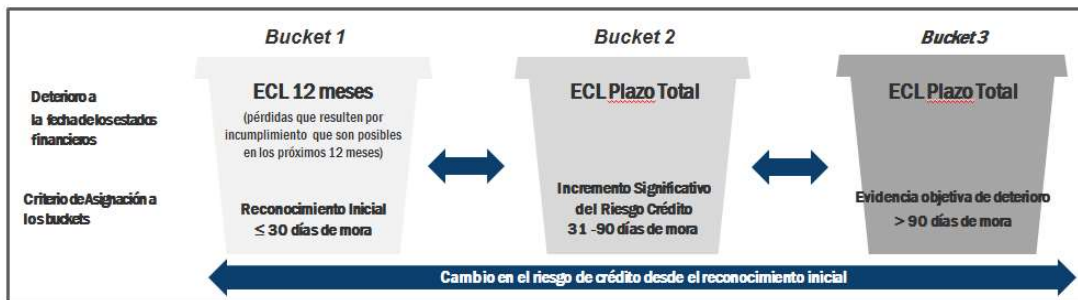
F. Política de Provisiones.

Las provisiones consisten en una estimación de la pérdida que podría generar cada operación de financiamiento.

La Sociedad, desde diciembre de 2017 determina su modelo de provisiones en base a la normativa IFRS9, en función del historial de comportamiento de segmentos específicos. A continuación, presentamos un resumen del modelo de provisiones que aplica BK.

a) Modelo de Provisiones para Clasificación Grupal

- Estima las pérdidas esperadas a 12 meses en caso de que el riesgo de crédito no haya aumentado significativamente.
- Estima la pérdida de crédito de por vida si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial. Se entiende como incremento significativo del riesgo cuando una operación sobrepasa los 30 días de mora. Asimismo, se considera que una operación ha caído en default cuando pase los 90 días de mora.



La pérdida esperada para cada operación se calcula a través de la siguiente fórmula:

$$LECL_T = \sum_{t=1}^T \frac{(PS_{0; t-1} * PD_t) * EAD_t * LGD_t}{(1 + EIR)^t}$$

Donde:

LECL_T = Pérdida Esperada de Crédito

PS_{0; t-1} = Tasa de Supervivencia

EAD_t = Exposición Esperada en el Momento de Default

PD_t = Probabilidad de Default (PD marginal para cada periodo por toda la vida de la operación)

LGD_t = Pérdida dado el incumplimiento

EIR = Tasa de Interés Efectiva

La Tasa de Supervivencia se define como:

$$PS_t = \left(1 - \sum_{t=1}^T PD_{t-1} \right)$$

Siendo PS_t, la probabilidad de supervivencia ya sea cierre o prepago de la cuenta en el tiempo t (condicional a la supervivencia de t-1).

Para estimar los parámetros necesarios para el cálculo de la pérdida esperada, se realizó un análisis a las carteras históricas de crédito y leasing. Para ello, se determinaron los siguientes segmentos, establecidos en la tabla siguiente con la finalidad de definir grupos con comportamiento similar de riesgo.

Cartera	Nomenclatura	Descripción
Créditos	PC	Plataforma, Convenios y Empleados Kaufmann
	KP	Kaufmann Pasajeros
	A	Automotoras
	KCKC	Kaufmann Comercial y Kaufmann Camiones
	R	Renegociados
Leasing	GE	Gran Empresa
	P	Pyme

La Probabilidad de Default (“PD”) se estima determinando las tasas de default observadas para cada cartera en base a información histórica. La tasa de default se estimó para cada uno de los segmentos antes mencionados, los que a su vez se desagregaron en función de los días de mora. En el caso de las operaciones renegociadas se determinó considerar una PD de 100%.

La Pérdida Dado el Incumplimiento (“LGD”), representa la parte de la exposición que no es recuperada luego del default. Para estimar este parámetro se consideran como recuperaciones las variaciones en los saldos insolutos de las operaciones en incumplimiento, y se observan los valores recuperados hasta 36 meses después, definiendo con esto la ventana de tiempo en que se mide el recupero. Cabe señalar que los gastos de cobranza incurridos en la recuperación se encuentran descontados del monto de recuperación.

Otra de las consideraciones de IFRS 9 es que requiere la incorporación de una mirada prospectiva en la estimación de la pérdida esperada, lo que se recoge a través de la incorporación de expectativas macroeconómicas.

Para esto, se realiza un análisis histórico al comportamiento de las carteras para identificar variaciones bajo distintos contextos macroeconómicos. Este análisis permite determinar factores de ajuste que son aplicados para estimar pérdidas esperadas bajo distintos contextos (Escenario Base, Optimista y Adverso)

Una vez obtenidos los resultados de pérdidas esperadas para los tres escenarios macroeconómicos, se obtiene la pérdida esperada combinada para los distintos escenarios en base al criterio experto con las siguientes ponderaciones: 40% Escenario Base, 10% Escenario Optimista y 50% Escenario Adverso.

El área de Control de Gestión de BK se encarga de actualizar los parámetros del modelo cada año. En este proceso se incorpora la información del último año para estimar las nuevas PD y LGD por segmento y se determinan las nuevas correlaciones de las variables macroeconómicas.

Todas las operaciones de crédito y leasing se castigan financieramente al cabo de 365 días de mora, a pesar de que la gestión de cobranza se mantiene hasta agotar todas las posibilidades de cobro, momento en el cual se castiga además para efectos tributarios.

c) Modelo de Provisiones para Clasificación Individual

Se clasifican como Clientes Individuales, aquellos clientes con operaciones cuyo saldo insoluto, a nivel de RUT, sea igual o mayor a UF 10.000. A pesar de que el saldo de sus operaciones disminuye en el tiempo, se mantienen como Cliente Individual hasta que se extingue la deuda.

La base de clientes individuales era de 127 RUT al 31 de diciembre de 2021 y de 135 RUT al 31 de marzo de 2022. Dado que se trata de un grupo pequeño con características diversas y comportamiento de pago particular, se dificulta la definición de parámetros grupales que logren representarlos de manera correcta como se hace en el caso de los modelos grupales.

El grupo de Clientes Individuales se divide en tres subsegmentos para los cuales la provisión se calcula de la siguiente manera:

Grupo 1: Clientes Individuales Normales, clientes con buen comportamiento de pago y sin antecedentes de deterioro comercial ni financiero relevante. Para este grupo se determinó una PD de acuerdo a información histórica de la cartera de la Sociedad. La LGD se determina en forma individual en base a las garantías y características de cada cliente según se explica más adelante. La calibración de estos parámetros se realiza anualmente, pero se podría actualizar durante el año dependiendo si existe información relevante que implique un impacto material en el valor del parámetro.

Grupo 2: Corresponden a clientes individuales con comportamiento de pago irregular y que eventualmente podría requerir una reestructuración de sus pasivos, o clientes ya renegociados. Para calcular la provisión de este grupo se define (a través de juicio experto) una PD=33% y se utiliza la LGD Individual de cada cliente.

Grupo 3: Clientes Individuales en categoría Judicial, con mal comportamiento de pago interno (más de 90 días de mora), con deterioro relevante de su situación comercial y/o financiera. Para este grupo la provisión se calcula aplicando una PD=100% y la LGD Individual de cada cliente.

Cálculo de LGD Individual.

La estimación de la LGD individual de cada cliente se calcula mensualmente a través del valor presente de los siguientes flujos:

- Saldo Capital en Incumplimiento.
- Estimación de recuperación de avales o garantías especiales.

- Valor estimado de liquidación de garantías considerando:
 - Valor Factura.
 - Depreciación anual 15% aplicada mensualmente.
 - Plazo de un año para la recuperación y venta de las garantías.
 - 15% gastos de cobranza
- Valor estimado de la recuperación de la garantía Corfo

Todas las operaciones de crédito y leasing se castigan financieramente al cabo de 365 días de mora, a pesar de que la gestión de cobranza se mantiene hasta agotar todas las posibilidades de cobro, momento en el cual se castiga además para efectos tributarios.

El detalle de las provisiones para la cartera consolidada por estado del financiamiento y tramo de mora es el siguiente.

(Cifras en MM\$)	Cartera Consolidada				Cartera Consolidada				Cartera Consolidada			
	No Renegociados		Renegociados		Renegociados		Total		Total		Total	
	Cartera	Provisión	Cartera	Provisión	Cartera	Provisión	Cartera	Provisión	Cartera	Provisión	Cartera	Provisión
Mora	31-12-2021		31-12-2022		31-12-2021		31-12-2022		31-12-2021		31-12-2022	
Al día	158.310	2.718	189.005	3.188	15.823	1.799	13.625	1.396	174.133	4.517	202.630	4.584
1-30 días	10.456	538	16.246	964	4.862	782	2.180	295	15.318	1.320	18.426	1.258
31-60 días	3.519	419	6.720	791	5.234	688	221	77	8.753	1.106	6.942	868
61-90 días	584	158	5.383	828	288	139	986	127	873	297	6.370	956
> 90 días	1.008	587	5.647	2.203	568	293	5.053	2.496	1.576	880	10.700	4.699
Total	173.877	4.420	223.001	7.973	26.776	3.701	22.066	4.391	200.652	8.121	245.067	12.364
Total %	86,7%	54,4%	91,0%	64,5%	13,3%	45,6%	9,0%	35,5%				

Riesgo de Liquidez

La Sociedad mantiene una política de liquidez que considera:

- Financiamientos con 10 bancos por un total de \$ 123.000 millones al 31 de diciembre de 2022 (\$ 109.000 millones al 31/12/2021) de los cuales \$ 34.300 millones se encontraban disponibles a la misma fecha (\$ 40.530 millones al 31/12/2021).
- Adicionalmente la Sociedad tiene financiamientos con BICECORP y filiales por un monto total de \$ 139.025 millones al 31 de diciembre de 2022 (\$ 107.609 millones al 31/12/2021).
- Las operaciones de crédito y leasing otorgados por la Sociedad están mayoritariamente calzadas.
- Todos los meses la Sociedad coordina con BICECORP las necesidades de financiamiento en función de los flujos netos de la cartera (amortizaciones y nuevas colocaciones) y las amortizaciones de deudas.

Riesgo de interés estructural

Se define como el riesgo que se produce en el margen financiero o en el patrimonio como consecuencia de la variación de las tasas de interés. El riesgo de pérdida se

presenta ante aumentos de la tasa de interés y en la medida en que los flujos de activos y pasivos no están calzados, de modo que la sociedad debe financiar o refinanciar su cartera a una mayor tasa.

Para evitar y mitigar este riesgo, la Sociedad financia su cartera con créditos de mediano y largo plazo de modo calzar mayoritariamente los flujos de caja y las tasas al inicio de cada operación. Adicionalmente, existe una estrecha coordinación entre el área de finanzas y las áreas de ventas para mantener los spreads.

Riesgo de variación de monedas

La Sociedad tiene por política calzar la moneda de los financiamientos que otorga. Es así como al 31 de diciembre de 2022:

- El 100% de la cartera estaba en moneda local (pesos) con financiamiento en la misma moneda (el mismo porcentaje al 31 de diciembre de 2021).
- El 77,3% de la cartera en pesos (tasa fija) estaba financiada con deudas del mismo tipo y el saldo con patrimonio (74,7% al 31 de diciembre de 2021)
- En el caso de la cartera en UF (a tasa fija) existía una posición activa neta (descalce) de UF 62.540 (al 31 de diciembre de 2021 existía una posición pasiva neta de UF 223.118).

Riesgo Operacional

Corresponde al riesgo en que incurre la sociedad ante potenciales pérdidas debido a la falta (o desactualización) de procedimientos que guíen la correcta ejecución de los procesos. Para mitigar dicho riesgo, la Sociedad efectúa lo siguiente:

- La Sociedad realiza en conjunto con su controlador BICECORP, un análisis de los principales riesgos operacionales presentes en la actividad de la Sociedad.
- Los auditores de Riesgo Operacional de BICECORP realizan un seguimiento mensual de los KRI más importantes y elaboran un informe que se entrega al directorio y Gerencia General de la Sociedad.
- En forma anual se revisa la Matriz de Riesgo Operacional para actualizar los KRI y sus sistemas de control.
- El área de Control de Gestión de la Sociedad realiza un seguimiento anual de la documentación asociada a los procesos críticos de modo de mantenerlos actualizados y distribuidos a las áreas correspondientes.

6.6. Políticas de Inversión y Financiamiento

En razón de los estatutos de la Sociedad, se ha acordado un endeudamiento máximo en razón de 5 a 1 (deuda / patrimonio), el cual se revisa y monitorea mensualmente por la administración de la Sociedad.

Acorde con dicho límite, el nivel de endeudamiento de la Sociedad alcanzó un 4,63% al 31 de diciembre de 2021 y a 4,73% al 31 de diciembre de 2022.

El endeudamiento de la Sociedad proviene de las siguientes fuentes (Cifras en MM\$)

Origen Préstamos	31-12-2021 MM\$	31-12-2022 MM\$
Empresas relacionadas	117.887	151.777
Bancos	58.451	65.920
Otros	20.393	29.091
Total Pasivos	196.731	246.788

La Sociedad realiza inversiones de corto plazo para administrar los excesos de liquidez exclusivamente en instrumentos de renta fija. Con respecto a la cartera, no existen restricciones o limitaciones asociadas a segmentos o mercados.

6.7. Principales Activos

Dado que la Sociedad es una sociedad financiera, sus principales activos corresponden a su cartera de créditos y operaciones de leasing financiero que se clasifican como deudores comerciales.

Principales Activos (cifras en MM\$)	31-12-2021	%	31-12-2022	%
Deudores Comerciales Corto Plazo	88.254	36,5	107.740	36,0
Deudores Comerciales Largo Plazo	108.582	44,9	135.375	45,3
Otros Activos	44.958	18,6	55.921	18,7
Total	241.794	100,0	299.036	100,0

Las oficinas en que opera la Sociedad (Av. Apoquindo 3721, Oficina 151, Piso 15), se mantienen bajo arrendamiento celebrado con Banco BICE, contrato que vence el año 2030. La gestión comercial (oferta de financiamiento) que se desarrolla en los locales de venta de los concesionarios no supone pago de rentas por concepto de arrendamiento alguno.

La Sociedad no tiene Hechos Relevantes que declarar durante el año 2022.

RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

1. DIVERSIDAD EN EL DIRECTORIO

1.1. Número de Personas por Género

Hombres	Mujeres
12	0

1.2. Número de Personas por Nacionalidad

Chilena	Extranjera
12	0

1.3. Número de Personas Rango de Edad

Rango de Edad	Edad					
	<30 años	30 y 40 años	41 y 50 años	51 y 60 años	61 y 70 años	>70 años
Directorio	0	0	2	8	2	0

1.4. Número de Personas por Antigüedad

	Antigüedad				
	< 3 años	3 y 6 años	6 y 9 años	9 y 12 años	> 12 años
Directorio	2	2	2	6	0

2. DIVERSIDAD EN LA GERENCIA GENERAL

2.1. Número de Personas por Género

Hombres	Mujeres
1	0

2.2. Número de Personas por Nacionalidad

Chilena	Extranjera
1	0

2.3. Número de Personas Rango de Edad

Rango de Edad	Edad					
	<30 años	30 y 40 años	41 y 50 años	51 y 60 años	61 y 70 años	>70 años
Gerente General	0	0	1	0	0	0

2.4. Número de Personas por Antigüedad

	Antigüedad				
	< 3 años	3 y 6 años	6 y 9 años	9 y 12 años	> 12 años
Gerente General	1	0	0	0	0

3. DIVERSIDAD EN LA ORGANIZACIÓN

3.1. Número de Personas por Género

Hombres	Mujeres
65	87

3.2. Número de Personas por Nacionalidad

Chilena	Extranjera
144	8

3.3. Número de Personas Rango de Edad

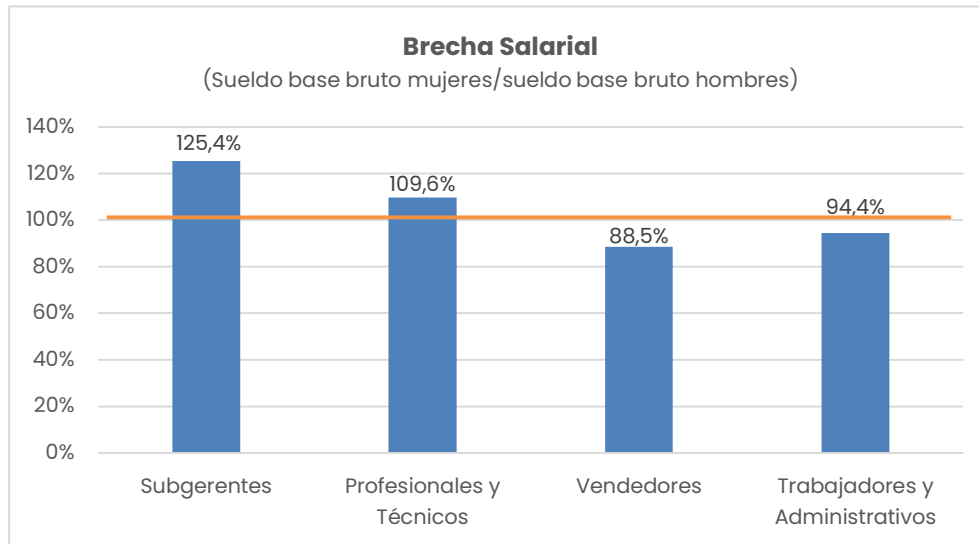
Rango de Edad	Edad					
	<30 años	30 y 40 años	41 y 50 años	51 y 60 años	61 y 70 años	>70 años
Organización	23	72	41	14	2	0

3.4. Número de Personas por Antigüedad

	Antigüedad				
	< 3 años	3 y 6 años	6 y 9 años	9 y 12 años	> 12 años
Organización	64	38	28	15	7

4. **BRECHA SALARIAL POR GÉNERO**

La brecha salarial corresponde a la proporción que representa el sueldo base promedio, por tipo de cargo, responsabilidad y función desempeñada, de las ejecutivas y trabajadoras respecto de los ejecutivos y trabajadores.



No se informa brecha salarial en la categoría de gerentes ya que todos ellos son hombres.

La remuneración bruta percibida por la totalidad de los gerentes y ejecutivos principales de la sociedad ascendió a la cantidad de \$ 1.092 millones durante el ejercicio 2022, correspondiendo a MM\$ 743 a remuneración fija y el monto restante a remuneración variable (\$ 1.006 millones durante el ejercicio 2021, siendo \$ 732 millones de remuneración fija y \$ 274 millones de remuneración variable). Los ejecutivos principales de BK SpA tienen un plan de incentivos que contempla, además de la remuneración fija, un bono anual variable, que depende de las utilidades, del logro de objetivos estratégicos de mediano y largo plazo de la empresa como un todo y del cumplimiento de una meta de rentabilidad de cada área, así como de la evaluación individual que realicen sus superiores.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los suscriptores, en su calidad de Directores y Gerente General de BK SpA, declaramos bajo juramento que toda la información contenida en esta Memoria Anual es la fiel expresión de la verdad, asumiendo la responsabilidad legal correspondiente.

Nombre	Cargo	C.I	Firma
Juan Eduardo Correa García	Presidente	12.231.796-k	<i>Juan Eduardo Correa</i>
Alberto Schilling Redlich	Director	8.534.006-9	<i>Alberto Schilling</i>
José Pedro Balmaceda Montt	Director	7.033.737-1	<i>Jose Pedro Balmaceda M.</i>
José Antonio Camiruaga Garretón	Director	7.059.644-k	<i>José Antonio Camiruaga</i>
Roberto Beckdorf Schegel	Director	7.328.966-1	<i>[Signature]</i>
Alexander Köhler Achenbach	Director	6.385.289-9	<i>Alexander Köhler</i>
Paul Abogabir Méndez	Gerente General	13.657.517-1	<i>Paul Abogabir M.</i>