Banchile Securitizadora S.A.

Informe sobre los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2011

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.

ÍNDICE

Página

Estados de Situación Financiera..... 1
Estados de Resultados Integrales 2
Estados de Cambios en el Patrimonio 3
Estados de Flujos de Efectivo 4
1. Antecedentes de la Institución:..... 5
2. Administración de los Patrimonios Separados: 6
3. Principales Criterios Contables Aplicados: 9
4. Nuevos Pronunciamientos Contables:.....17
5. Cambios Contables: 19
6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo:.....19
7. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar: 20
8. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía: 20
9. Propiedades, Planta y Equipo: 22
10. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos:.....24
11. Otros Pasivos no Financieros: 25
12. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar:.....25
13. Provisiones por Beneficios a los Empleados:.....26
14. Patrimonio: 27
15. Ingresos de Actividades Ordinarias: 27
16. Costo de Ventas:.....28
17. Otros Ingresos:.....28
18. Gastos de Administración: 28
19. Operaciones con Partes Relacionadas:.....29
20. Moneda Nacional y Moneda Extranjera:.....33
21. Vencimientos de Activos y Pasivos:.....34
22. Contingencias y Compromisos:.....34
23. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros:.....35
24. Administración del Riesgo: 35
25. Hechos Relevantes:.....36
26. Hechos Posteriores:.....37

$	:	Pesos Chilenos
M$	:	Miles de pesos Chilenos
U.F.	:	Unidad de Fomento

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	Nota	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	450.599	454.278
Activos por impuestos corrientes	10	15.198	8.441
Otros activos no financieros		4.301	—
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	999	1.267
Activos por impuestos diferidos	10	8.155	11.969
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	3.151	3.292
Propiedades, planta y equipo	9	2.324	3.199
TOTAL ACTIVOS		**484.727**	**482.446**
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
Otros pasivos no financieros	11	12.448	4.764
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	84.764	53.666
Provisiones por beneficios a los empleados	13	44.080	59.844
TOTAL PASIVOS		**141.292**	**118.274**
PATRIMONIO			
Capital emitido	14	314.686	314.686
Ganancias (pérdidas) acumuladas		21.340	42.077
Otras reservas		7.409	7.409
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Sociedad		**343.435**	**364.172**
TOTAL PATRIMONIO		**343.435**	**364.172**
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		**484.727**	**482.446**

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman
parte integral de estos estados financieros

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
por los períodos comprendidos entre el 1 de enero
y el 31 de marzo de 2011 y 2010

	Nota	2011 M$	2010 M$
A. ESTADOS DE RESULTADOS:			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	15	31.644	31.730
Costos de ventas	16	(42.216)	(51.894)
Ganancia (pérdida) bruta		**(10.572)**	**(20.164)**
Otros ingresos	17	3.629	721
Gastos de administración	18	(16.736)	(16.341)
Otros gastos		—	—
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		**(23.679)**	**(35.784)**
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	10	2.942	5.684
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**(20.737)**	**(30.100)**
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		—	—
Ganancia (pérdida)		**(20.737)**	**(30.100)**
Ganancia (pérdida) atribuible a:			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		(20.737)	(30.100)
Ganancias por acción		$	$
Ganancias por acción básica			
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas		(13.825)	(20.067)
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas		—	—
Ganancia (pérdida) por acción básica		(13.825)	(20.067)
Ganancias por acción diluidas			
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(13.825)	(20.067)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		—	—
Ganancia (pérdida) diluida por acción		(13.825)	(20.067)

B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:

La Sociedad no presenta otros resultados integrales para los períodos 2011 y 2010.

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
por los períodos comprendidos entre el 1 de enero
y el 31 de marzo de 2011 y 2010

	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$
Saldo inicial período actual 01.01.2011	314.686	7.409	42.077	364.172
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	—	—	—	—
Incremento (disminución) por correcciones de errores	—	—	—	—
Saldo inicial reexpresado	314.686	7.409	42.077	364.172
Cambios en patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)	—	—	(20.737)	(20.737)
Otro resultado integral	—	—	—	—
Resultado integral	—	—	(20.737)	(20.737)
Total de cambios en patrimonio	—	—	(20.737)	(20.737)
Saldo final período actual 31.03.2011	**314.686**	**7.409**	**21.340**	**343.435**
Saldo inicial ejercicio anterior 01.01.2010	314.686	7.409	85.659	407.754
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	—	—	—	—
Incremento (disminución) por correcciones de errores	—	—	—	—
Saldo inicial reexpresado	314.686	7.409	85.659	407.754
Cambios en patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)	—	—	(43.582)	(43.582)
Otro resultado integral	—	—	—	—
Resultado integral	—	—	(43.582)	(43.582)
Total de cambios en patrimonio	—	—	(43.582)	(43.582)
Saldo final ejercicio anterior 31.12.2010	**314.686**	**7.409**	**42.077**	**364.172**
Saldo inicial período anterior 01.01.2010	314.686	7.409	85.659	407.754
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	—	—	—	—
Incremento (disminución) por correcciones de errores	—	—	—	—
Saldo inicial reexpresado	314.686	7.409	85.659	407.754
Cambios en patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)	—	—	(30.100)	(30.100)
Otro resultado integral	—	—	—	—
Resultado integral	—	—	(30.100)	(30.100)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	—	—	—	—
Total de cambios en patrimonio	—	—	(30.100)	(30.100)
Saldo final período anterior 31.03.2010	**314.686**	**7.409**	**55.559**	**377.654**

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman
parte integral de estos estados financieros

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
por los períodos comprendidos entre el 1 de enero
y el 31 de marzo de 2011 y 2010

	2011 M$	2010 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	33.724	11.684
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(25.981)	(38.927)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(15.051)	(13.181)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(7.308)	(40.424)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Intereses recibidos	3.629	721
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	3.629	721
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	—	—
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(3.679)	(39.703)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(3.679)	(39.703)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	454.278	468.529
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	450.599	428.826

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman
parte integral de estos estados financieros

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo de 2011

---

1. Antecedentes de la Institución:

Banchile Securitizadora S.A. es continuadora legal de Banedwards Securitizadora S.A., que se constituyó por escritura pública de fecha 26 de julio de 2000, otorgada en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores.

Por resolución exenta N° 258 de fecha 20 de septiembre de 2000, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó su existencia y se aprobaron los estatutos de Banedwards Securitizadora S.A., hoy Banchile Securitizadora S. A.

El objeto social exclusivo de Banchile Securitizadora S.A. es la adquisición de los créditos a que se refiere el artículo N° 135 de la Ley 18.045 de Mercado de Valores y la emisión de Títulos de Deuda, de corto o largo plazo, que originará la formación de Patrimonios Separados del patrimonio común de la Sociedad.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de diciembre de 2001 se acordó el cambio de nombre de la Sociedad, de Banedwards Securitizadora S.A. por el de Banchile Securitizadora S.A. Con fecha 6 de febrero de 2002, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante resolución exenta N° 037, autorizó el cambio de razón social.

Para la realización de su objeto, la Sociedad se rige por las disposiciones de la Ley 18.045, de Mercado de Valores, en especial su título décimo octavo, pudiendo realizar todas y cada una de las actuaciones y funciones establecidas en dichas normas, o que se establecieren en las modificaciones que se les pudieren introducir en el futuro y en su normativa complementaria.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el N° 745 de fecha 4 de septiembre de 2001, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros y tiene la calidad de Filial del Banco de Chile.

El número de empleados de la Sociedad al 31 de marzo de 2011, asciende a 3 personas.

El domicilio de Banchile Securitizadora S.A. es Agustinas N° 975, Oficina 314 y su página Web es www.securitizadora.banchile.cl

Los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2011, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 25 de abril de 2011.

2. Administración de los Patrimonios Separados:

a) Antecedentes de los Patrimonios Separados:

31.03.2011

Patrimonio		Número y fecha de Inscripción	Retiro de Excedentes [1] M$	Excedentes (déficit) del período M$	Excedentes (déficit) Acumulados [2] M$
PS N° 9	Inversiones Efectivo Ltda.	Número 436 de fecha 13 de octubre de 2005	No aplica	(169.732)	(18.301.243)
PS N° 11	Inversiones Efectivo Ltda.	Número 511 de fecha 28 de agosto de 2007	No aplica	(1.337.828)	(1.288.631)
PS N° 12	Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	Número 514 de fecha 16 de octubre de 2007	No aplica	5.628	38.944
PS N° 13	Delta Leasing Habitacional S.A.	Número 536 de fecha 10 de junio de 2008	No aplica	38.708	205.555
PS N° 14	Caja de Compensación Los Héroes	Número 607 de fecha 24 de agosto de 2009	No aplica	111.622	1.301.052
PS N° 15	Banco de Chile	Número 634 de fecha 8 de junio de 2010	No aplica	(16.433)	(68.702)

31.03.2010

Patrimonio		Número y fecha de Inscripción	Retiro de Excedentes [1] M$	Excedentes (déficit) del período M$	Excedentes (déficit) Acumulados [2] M$
PS N° 9	Inversiones Efectivo Ltda.	Número 436 de fecha 13 de octubre de 2005	No aplica	(2.040.846)	(15.241.042)
PS N° 11	Inversiones Efectivo Ltda.	Número 511 de fecha 28 de agosto de 2007	No aplica	(1.782.341)	(976.187)
PS N° 12	Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	Número 514 de fecha 16 de octubre de 2007	No aplica	14.530	37.470
PS N° 13	Delta Leasing Habitacional S.A.	Número 536 de fecha 10 de junio de 2008	No aplica	(280.751)	24.942
PS N° 14	Caja de Compensación Los Héroes	Número 607 de fecha 24 de agosto de 2009	No aplica	99.014	1.028.829

(1) Los Patrimonios Separados constituidos por Banchile Securitizadora S.A., no contemplan retiros de excedentes por parte de la Sociedad Administradora.

(2) Esta información debe ser relacionada con la columna “Bono Subordinado” de la hoja siguiente, ya que en caso de déficit del Patrimonio Separado, en primer lugar son absorbidos por el “Bono Subordinado” y de existir excedentes se paga este bono y cualquier diferencia positiva va en beneficio del originador del respectivo Patrimonio Separado.

2. Administración de los Patrimonios Separados, continuación:

a) Antecedentes de los Patrimonios Separados, continuación:

31.03.2011					
Patrimonio	**Activo Securitizado**	**Administrador Primario**	**Administrador Maestro**	**Coordinador General**	**Bonos Subordinados M$**
PS N° 9	Flujos de pago y crédito, tarjeta Multiopción	Inversiones Efectivo Ltda.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	23.878.804
PS N° 11	Flujos de pago y crédito, tarjeta Multiopción	Inversiones Efectivo Ltda.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	5.111.044
PS N° 12	Bonos emitidos en los Estados Unidos de América, denominados "Senior Secured Notes due 2022", emitidos por Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	No aplicable	Banchile Securitizadora S.A.	630
PS N° 13	Contratos de leasing habitacional de conformidad a la Ley 19.281, originados por Delta Leasing Habitacional S.A.	Concreces Leasing S.A.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	1.241.838
PS N° 14	Pagarés endosables	C.C.A.F. Los Héroes	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	7.237.208
PS N° 15	Depósito a Plazo U.F. y Contrato Forward US$-U.F.	Banchile Securitizadora S.A.	No aplicable	Banchile Securitizadora S.A.	—

31.03.2010					
Patrimonio	**Activo Securitizado**	**Administrador Primario**	**Administrador Maestro**	**Coordinador General**	**Bonos Subordinados M$**
PS N° 9	Flujos de pago y crédito, tarjeta Multiopción	Inversiones Efectivo Ltda.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	22.294.119
PS N° 11	Flujos de pago y crédito, tarjeta Multiopción	Inversiones Efectivo Ltda.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	4.771.856
PS N° 12	Bonos emitidos en los Estados Unidos de América, denominados "Senior Secured Notes due 2022", emitidos por Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	No aplicable	Banchile Securitizadora S.A.	655
PS N° 13	Contratos de leasing habitacional de conformidad a la Ley 19.281, originados por Delta Leasing Habitacional S.A.	Concreces Leasing S.A.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	1.170.048
PS N° 14	Pagarés endosables	C.C.A.F. Los Héroes	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	7.432.612

2. Administración de los Patrimonios Separados, continuación:

b) Ingresos ordinarios, otros ingresos y costos por la administración de los Patrimonios Separados:

i) Ingresos ordinarios (Administración de Patrimonios Separados):

Patrimonio		**31/03/2011 M$**	**31/03/2010 M$**
PS N° 5	Ariztía Comercial Ltda.	—	1.753
PS N° 9	Inversiones Efectivo Ltda.	7.040	6.844
PS N° 11	Inversiones Efectivo Ltda.	6.996	6.801
PS N° 12	Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	2.148	2.341
PS N° 13	Delta Leasing Habitacional S.A.	4.244	4.133
PS N° 14	Caja de Compensación Los Héroes	6.996	6.801
	Total	27.424	28.673

ii) Ingresos por comisión constitución Patrimonios Separados:

	31/03/2011 M$	**31/03/2010 M$**
Ingresos comisión constitución Patrimonios Separados	—	—
Total	—	—

iii) Otros ingresos (Procesos contables):

Patrimonio		**31/03/2011 M$**	**31/03/2010 M$**
PS N° 9	Inversiones Efectivo Ltda.	807	785
PS N° 11	Inversiones Efectivo Ltda.	807	785
PS N° 12	Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	645	702
PS N° 14	Caja de Compensación Los Héroes	807	785
PS N° 15	Banco de Chile	1.154	—
	Total	4.220	3.057
	Total (i+ii+iii)	31.644	31.730

2. Administración de los Patrimonios Separados, continuación:

b) Ingresos ordinarios, otros ingresos y costos por la administración de los Patrimonios Separados, continuación:

iv) Costos por Administración de Patrimonios Separados:

Patrimonio		**31/03/2011 M$**	**31/03/2010 M$**
PS N° 5	Ariztía Comercial Ltda.	—	2.779
PS N° 9	Inversiones Efectivo Ltda.	7.036	9.823
PS N° 11	Inversiones Efectivo Ltda.	7.036	9.823
PS N° 12	Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	7.036	9.823
PS N° 13	Delta Leasing Habitacional S.A.	7.036	9.823
PS N° 14	Caja de Compensación Los Héroes	7.036	9.823
PS N° 15	Banco de Chile	7.036	—
	Total	42.216	51.894

3. Principales Criterios Contables Aplicados:

a) Bases de preparación:

Los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2011, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

b) Períodos cubiertos:

Los estados financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 y los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010.

c) Criterios de valorización de activos y pasivos:

La medición o valorización de activos y pasivos es el proceso de determinación de los montos monetarios por los que se reconocen y llevan contablemente los elementos de los estados financieros, para su inclusión en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integral. Para realizarla es necesaria la selección de una base o método particular de medición.

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

c) Criterios de valorización de activos y pasivos, continuación:

En los estados financieros se emplean diferentes bases de medición, con diferentes grados y en distintas combinaciones entre ellas. Tales bases o métodos son los siguientes:

(i) Reconocimiento

Banchile Securitizadora S.A. reconoce sus inversiones y cuentas por cobrar en la fecha en que se originaron. Todos los otros activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que Banchile Securitizadora S.A. se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

(ii) Clasificación

La clasificación de activos, pasivos y resultados se ha efectuado de conformidad a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

(iii) Baja de activos y pasivos

La Sociedad da de baja en su Estado de Situación un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado.

La entidad elimina de su Estado de Situación un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando, y sólo cuando, se ha extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato ha sido pagada, o bien ha expirado.

Cuando la Sociedad transfiere un activo financiero, evalúa en qué medida retiene los riesgos y los beneficios inherentes a su propiedad. En este caso:

(a) Si se transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, da de baja en cuentas y reconocerá separadamente, como activos o pasivos, cualesquiera derechos y obligaciones creados o retenidos por efecto de la transferencia.

(b) Si se retiene de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero, continuará reconociéndolo.

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

c) Criterios de valorización de activos y pasivos, continuación:

(iii) Baja de activos y pasivos, continuación:

(c) Si no se transfiere ni retiene de manera sustancial todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, determinará si ha retenido el control sobre el activo financiero. En este caso:

(i) Si no ha retenido el control, dará de baja el activo financiero y reconocerá por separado, como activos o pasivos, cualquier derecho u obligación creado o retenido por efecto de la transferencia.

(ii) Si la entidad ha retenido el control, continuará reconociendo el activo financiero en el Estado de Situación Financiera por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y sólo cuando Banchile Securitizadora S.A. tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos son presentados netos sólo cuando lo permiten las normas de contabilidad, o en el caso de ganancias y pérdidas que surjan de un grupo de transacciones similares como la actividad de negociación de Banchile Securitizadora S.A.

(v) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden a los originados por facturaciones por prestación de servicios propias de su giro, cuyo reconocimiento se realiza sobre base devengada, que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que la Sociedad no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Provisiones sobre cuentas por cobrar a clientes:

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, no existe monto por provisionar por este concepto, dado que estos activos son recuperables en un 100%.

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

c) Criterios de valorización de activos y pasivos, continuación:

(vi) Valoración del costo amortizado

Por costo amortizado se entiende el costo de adquisición de un activo o de un pasivo financiero corregido en más o en menos, según sea el caso, por los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectivo) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(vii) Medición de valor razonable

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o pagado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando este valor está disponible, la Sociedad estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

d) Bases de conversión:

Los activos y pasivos reajustables en Unidades de Fomento (UF), han sido expresados al valor de la UF en sus respectivas fechas:

Valor UF	**31.03.2011** **$**	**31.12.2010** **$**	**31.03.2010** **$**
Valor en pesos	21.578,26	21.455,55	20.998,52

e) Moneda de presentación y moneda funcional:

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, que constituye, además, la moneda de preparación y presentación de los estados financieros.

Moneda extranjera:

La Sociedad no efectúa operaciones en moneda extranjera.

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

f) Estado de flujo de efectivo:

(i) El estado de Flujo de Efectivo muestra los cambios en efectivo y equivalente de efectivo derivados de las actividades de la operación, actividades de inversión y de las actividades de financiamiento durante el período. Para la elaboración de este estado se ha utilizado el método directo.

(ii) El efectivo y equivalentes al efectivo corresponde a los fondos disponibles en efectivo, depósitos a plazo, fondos mutuos y pactos de retroventa. Considera las inversiones de corto plazo de gran liquidez, las cuales son fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y que no estén sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor. Se entiende inversión de corto plazo aquella en que el vencimiento del instrumento al momento de su adquisición es de tres meses o menos.

Depósitos a plazo:
Bajo este rubro se presentan las inversiones en depósitos a plazo, valorizadas a su costo de inversión más los intereses devengados al cierre del período (costo amortizado).

Pactos de retroventa:
Se efectúan operaciones de pacto de retroventa como una forma de rentar los fondos disponibles en caja. Bajo estos acuerdos, se compran instrumentos financieros y se presentan valorizados a su costo original, más la utilidad devengada entre la fecha de adquisición y la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo a la tasa de interés del pacto.

Fondos mutuos:
Se presentan valorizados al valor de rescate de la cuota a la fecha de cierre de los estados financieros.

g) Activos intangibles distintos de la plusvalía:

El activo intangible distinto de la plusvalía está compuesto por un software adquirido por Banchile Securitizadora S.A. Es presentado al costo menos la amortización acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

El gasto posterior en activos de programas es capitalizado sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros integrados en el activo específico con el que se relaciona. Todos los otros gastos son registrados como gastos a medida que se incurren.

La amortización es reconocida en resultados en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los programas informáticos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada de los programas informáticos es de 6 años.

La Sociedad no desarrolla internamente programas informáticos.

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

h) Propiedades, planta y equipo:

Los bienes que incluye este rubro (vehículos y muebles) están valorados a su costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada, incluida la corrección monetaria aplicada hasta el 31 de diciembre de 2008.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo.

La depreciación es reconocida en el Estado de Resultados Integrales en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de un ítem del activo.

La vida útil promedio estimada para el período 2011 y 2010 son las siguientes:

- Vehículos	7 años
- Muebles	5 años

i) Impuestos corrientes e impuestos diferidos:

La provisión para impuesto a la renta de Banchile Securitizadora S.A. se ha determinado en conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Banchile Securitizadora S.A. reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporarias entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determina a su valor libro a la fecha de medición de los impuestos diferidos. Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se considera probable disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

j) Beneficios del personal:

(i) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

(ii) Beneficios a corto plazo

La entidad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aporte individual a los resultados, que eventualmente se entregan, consistente en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir.

k) Indemnizaciones por años de servicio:

La Sociedad no tiene pactado con sus trabajadores ningún beneficio por este concepto.

l) Ganancias por acción:

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto del período y el número medio ponderado de las acciones emitidas durante ese período.

m) Reconocimiento de ingresos:

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la Sociedad reconoce como ingresos del período, los servicios por remuneraciones en la administración de los Patrimonios Separados, su gestión contable y la comisión por formación de éstos sobre base devengada.

n) Uso de estimaciones y juicios:

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

ñ) Arrendamientos operativos:

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos es contabilizado en resultados operacionales.

o) Identificación y medición de deterioro:

Activos financieros

Un activo financiero es revisado a lo largo del período, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, para determinar si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento cause la pérdida, que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser calculado con fiabilidad.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro y todas las pérdidas por este concepto son reconocidas en resultado.

4. Nuevos Pronunciamientos Contables:

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no ha aplicado ninguna en forma anticipada, sin embargo, la Administración ha efectuado o se encuentra efectuando una evaluación de los posibles impactos en los estados financieros al 31 de marzo de 2011, según el siguiente detalle:

NIC 12 Impuesto a las ganancias.
Con fecha 20 de diciembre de 2010, el IASB emitió el documento "Impuesto diferido: recuperación de activos subyacentes (modificación a NIC 12)" que regula la determinación del impuesto diferido de las entidades que utilizan el ***valor razonable como modelo de valorización de las Propiedades de inversión*** de acuerdo a la NIC 40 Propiedades de Inversión. Además, la nueva regulación incorpora la SIC-21 "Impuesto a la Ganancias—Recuperación de Activos no Depreciables" en el cuerpo de la NIC 12. Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del ***1 de enero de 2012.*** La Administración de Banchile Securitizadora S.A. estima que esta regulación no tiene impacto sobre sus estados financieros.

NIC 32 Instrumentos financieros: presentación.
En octubre 2009, el IASB publicó el documento "***Clasificación de emisiones de derechos preferentes,*** que modificó ciertas secciones de la NIC 32 relacionadas con emisiones de derechos preferentes. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32, emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda, se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a prorrata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados propios de la entidad. Su aplicación no tiene impacto sobre los estados financieros de Banchile Securitizadora S.A.

NIIF 1 Adopción por primera vez, de las Normas Internacionales de Información Financiera – Hiperinflación.
El 20 de diciembre de 2010, el IASB emitió el documento ***"Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas de la NIIF 1 Adopción por primera vez, de las Normas Internacionales de Información Financiera"*** que modifica la NIIF 1, permitiendo a las entidades, cuya moneda funcional haya estado sujeta a una hiperinflación severa, utilizar el valor razonable como costo atribuido para los activos y pasivos presentados en la fecha de transición a las NIIFs. Adicionalmente, las referencias al 1 de enero de 2004 mantenidas en la regulación son reemplazadas por la fecha de transición y, por tanto, las entidades que adoptan por primera vez las NIIFs no deberán rehacer las transacciones que hayan ocurrido antes de la fecha de transición. Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del ***1 de julio de 2011***. La Administración de Banchile Securitizadora S.A. estima que esta regulación no es aplicable a la Sociedad.

4. Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación:

NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar.
En octubre de 2010, el IASB emitió un conjunto de modificaciones para ayudar a los usuarios de los estados financieros a evaluar su exposición a las transferencias de activos financieros, analizar el efecto de sus riesgos en la situación financiera de la entidad y promover la transparencia, en particular sobre las transacciones que involucran la ***securitización de activos financieros.***

Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del ***1 de julio de 2011***. Esta normativa no afecta a Banchile Securitizadora S.A., por ser una empresa creada y vigilada por normativa legal propia.

NIIF 9 Instrumentos financieros.

Pasivos financieros
Con fecha 28 de octubre de 2010, el IASB incorporó en la NIIF 9 el tratamiento contable de los ***pasivos financieros, manteniendo los criterios de clasificación y medición*** existentes en la NIC 39 para la totalidad de los pasivos con excepción de aquellos en que la entidad haya utilizado la opción de valor razonable. Las entidades cuyos pasivos sean valorizados mediante la opción de valor razonable deberán determinar el monto de las variaciones atribuibles al riesgo de crédito y registrarlas en el patrimonio si ellas no producen una asimetría contable.

Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición.
En noviembre de 2009, el IASB emitió la NIIF 9, "Instrumentos financieros", primer paso en su proyecto para reemplazar la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición". La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para clasificar y medir los activos financieros que están en el ámbito de aplicación de la NIC 39. Esta nueva regulación exige que todos los activos financieros se clasifiquen en función del modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y de las características de flujo de efectivo contractual del activo financiero. Un activo financiero se medirá por su costo amortizado si se cumplen dos criterios: (a) el objetivo del modelo de negocio es de mantener un activo financiero para recibir los flujos de efectivo contractuales, y (b) los flujos de efectivo contractuales representan pagos de capital e intereses. Si un activo financiero no cumple con las condiciones antes señaladas se medirá a su valor razonable. Adicionalmente, esta normativa permite que un activo financiero que cumple con los criterios para valorarlo a su costo amortizado se pueda designar a valor razonable con cambios en resultados bajo la opción del valor razonable, siempre que ello reduzca significativamente o elimine una asimetría contable. Asimismo, la NIIF 9 elimina el requisito de separar los derivados implícitos de los activos financieros anfitriones. Por tanto, requiere que un contrato híbrido se clasifique en su totalidad en costo amortizado o valor razonable.

La NIIF 9 requiere en forma obligatoria y prospectiva que la entidad efectúe reclasificaciones de los activos financieros cuando la entidad modifica el modelo de negocio.

4. Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación:

Bajo la NIIF 9, todas las inversiones de renta variable se miden por su valor razonable. Sin embargo, la Administración tiene la opción de presentar directamente las variaciones del valor razonable en patrimonio en el rubro "Cuentas de valoración". Esta designación se encuentra disponible para el reconocimiento inicial de un instrumento y es irrevocable. Los resultados no realizados registrados en "Cuentas de valoración", provenientes de las variaciones de valor razonable no deberán ser incluidos en el estado de resultados.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del ***1 de enero 2013***, permitiendo su adopción con anterioridad a esta fecha. La NIIF 9 debe aplicarse de forma retroactiva, sin embargo, si se adopta antes del 1 de enero 2012, no necesita que se reformulen los períodos comparativos.

Banchile Securitizadora S.A. está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en los estados financieros.

5. Cambios Contables:

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2011, no se han producido cambios contables que afecten significativamente la interpretación de los presentes estados financieros.

6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo:

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo, es el siguiente:

	31.03.2011 **M$**	**31.12.2010** **M$**
Depósitos a plazo	233.945	231.656
Fondos mutuos	107.554	106.719
Pactos de retroventa	61.063	40.558
Depósitos cuenta corriente Banco de Chile	47.997	75.305
Disponible	40	40
Total	450.599	454.278

Todas las transacciones fueron realizadas en moneda peso chileno no reajustable.

7. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar:

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la composición de este rubro es la siguiente:

	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Asesorías devengadas y facturadas, cuentas por cobrar	999	1.267

Como se indica en Nota 3 c) (v), no se han constituido provisiones de incobrabilidad.

8. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía:

(a) La composición de este rubro al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Tipo Intangible	Años de vida útil	Años amortización remanente	Saldo bruto M$	Amortización y deterioro acumulado M$	Saldo Neto 31.03.2011 M$
Otros Activos Intangibles:					
Software o programas computacionales					
Adquiridos a terceros	6	5	3.386	(235)	3.151
Desarrollados internamente	—	—	—	—	—
Totales	**6**	**5**	**3.386**	**(235)**	**3.151**

Tipo Intangible	Años de vida útil	Años amortización remanente	Saldo bruto M$	Amortización y deterioro acumulado M$	Saldo Neto 31.12.2010 M$
Otros Activos Intangibles:					
Software o programas computacionales					
Adquiridos a terceros	6	6	3.386	(94)	3.292
Desarrollados internamente	—	—	—	—	—
Totales	**6**	**6**	**3.386**	**(94)**	**3.292**

8. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía, continuación:

(b) El movimiento de este rubro durante el período 2011 y 2010, es el siguiente:

Saldo bruto 2011	Software o programas computacionales		
	Adquiridos a terceros M$	Desarrollados internamente M$	Total M$
Saldos al 1 de enero de 2011	3.386	—	3.386
Adquisiciones	—	—	—
Retiros	—	—	—
Otros	—	—	—
Saldos al 31 de marzo 2011	**3.386**	**—**	**3.386**
Amortización y deterioro acumulado			
Saldos al 1 de enero de 2011	(94)	—	(94)
Amortización del período	(141)	—	(141)
Pérdida por deterioro	—	—	—
Diferencias de cambio	—	—	—
Otros	—	—	—
Saldos al 31 de marzo 2011	**(235)**	**—**	**(235)**

Saldo bruto 2010	Software o programas computacionales		
	Adquiridos a terceros M$	Desarrollados internamente M$	Total M$
Saldos al 1 de enero de 2010	—	—	—
Adquisiciones	3.386	—	3.386
Retiros	—	—	—
Otros	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre 2010	**3.386**	**—**	**3.386**
Amortización y deterioro acumulado			
Saldos al 1 de enero de 2010	—	—	—
Amortización del período	(94)	—	(94)
Pérdida por deterioro	—	—	—
Diferencias de cambio	—	—	—
Otros	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre 2010	**(94)**	**—**	**(94)**

9. Propiedades, Planta y Equipo:

(a) La composición y el movimiento de este rubro al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	31.03.2011		
Concepto	**Equipo M$**	**Otros M$**	**Total M$**
Saldo al 1 de enero de 2011	6.256	24.970	31.226
Retiros/Bajas	—	—	—
Total	6.256	24.970	31.226
Depreciación acumulada	(6.190)	(21.837)	(28.027)
Depreciación del período	(21)	(854)	(875)
Total depreciación	(6.211)	(22.691)	(28.902)
Saldo al 31 de marzo de 2011	**45**	**2.279**	**2.324**

	31.12.2010		
Concepto	**Equipo M$**	**Otros M$**	**Total M$**
Saldo al 1 de enero de 2010	6.256	24.970	31.226
Retiros/Bajas	—	—	—
Total	6.256	24.970	31.226
Depreciación acumulada	(6.107)	(18.420)	(24.527)
Depreciación del ejercicio	(83)	(3.417)	(3.500)
Total depreciación	(6.190)	(21.837)	(28.027)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	**66**	**3.133**	**3.199**

9. Propiedades, Planta y Equipo, continuación:

(b) Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, Banchile Securitizadora S. A. cuenta con un contrato de arriendo operativo que no puede ser rescindido de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

	31.03.2011	Pagos futuros al 31.03.2011						
	Gasto período	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Contrato de Arriendo	1.032	345	690	3.105	8.280	8.280	20.700	41.400

	31.03.2010	Pagos futuros al 31.12.2010						
	Gasto período	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Contrato de Arriendo	1.004	343	686	3.087	8.232	8.232	20.580	41.160

Estos arriendos son íntegramente con empresas relacionadas.

(c) Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, Banchile Securitizadora S.A. no cuenta con contratos de arriendos financieros, por tanto, no existen saldos de activo que se encuentren en arrendamiento financiero.

10. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos:

a) Impuesto a la Renta por pagar:

El impuesto a la renta se determinó en base a las disposiciones legales vigentes. Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 se ha determinado un activo (pasivo) según el siguiente detalle:

	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Crédito por absorción de utilidades	840	7.613
Pagos provisionales mensuales	14.560	2.057
Provisión impuesto a la renta	(202)	(1.229)
Total activo	15.198	8.441

b) Impuestos Diferidos:

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencias deudoras	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Provisión de vacaciones	5.510	6.569
Provisiones asociados al personal	2.645	5.400
Total impuesto diferido corto plazo	8.155	11.969

Con fecha 31 de julio de 2010, se publicó la Ley N° 20.455, la cual modifica la tasa del impuesto a la renta, desde un 17% a un 20% para el año 2011 y 18,5% para el año 2012. El efecto neto produjo un mayor abono en el resultado del período 2010 de M$1.795 y un menor abono para el período terminado al 31 de marzo de 2011 de M$661..

c) Efectos en Resultados:

	31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Crédito por absorción de pérdida	6.947	7.281
Provisión de impuesto a la renta del período	(202)	(254)
Efectos de impuestos diferidos del período	(3.814)	(1.343)
Otros	11	—
Total efecto utilidad (pérdida)	2.942	5.684

10. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos, continuación:

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva:

La reconciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010 no se aplica, dado que ésta genera un ingreso por impuesto a la renta, producto de la pérdida tributaria en el respectivo período y de contar con un Fondo de Utilidades Tributarias positivo.

11. Otros Pasivos no Financieros:

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Retenciones previsionales	10.339	2.529
Impuesto único a los trabajadores	1.763	1.849
Impuesto 2ª categoría	346	386
Total	12.448	4.764

12. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar:

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Concepto	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Fondos por restituir Patrimonios Separados terminados	44.715	44.715
Remuneraciones por pagar	34.885	—
Cheques girados y no cobrados	3.182	1.821
Servicios de auditoría externa	1.117	2.222
Otras cuentas por pagar	865	—
Facturas de servicios	—	4.043
PPM por pagar Tesorería General de la República	—	865
Total	84.764	53.666

13. Provisiones por Beneficios a los Empleados:

(a) Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

Provisiones	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Provisión de vacaciones	29.783	32.844
Provisiones asociadas al personal	14.297	27.000
Total	44.080	59.844

(b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante el período 2011 y ejercicio 2010, respectivamente:

	31.03.2011		
	Beneficios y remuneraciones al personal M$	Vacaciones del personal M$	Total M$
Saldo al 1 de enero de 2011	27.000	32.844	59.844
Provisiones constituidas	6.750	585	7.335
Aplicación de las provisiones	(19.453)	(3.646)	(23.099)
Saldo al 31 de marzo de 2011	14.297	29.783	44.080

	31.12.2010		
	Beneficios y remuneraciones al personal M$	Vacaciones del personal M$	Total M$
Saldo al 1 de enero de 2010	17.000	25.732	42.732
Provisiones constituidas	30.654	9.940	40.594
Aplicación de las provisiones	(20.654)	(2.828)	(23.482)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	27.000	32.844	59.844

(c) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, Banchile Securitizadora S.A. no cuenta con un plan de compensación en acciones.

14. Patrimonio:

a) El capital de la Sociedad se encuentra completamente suscrito y pagado, y está representado por 1.500 acciones de una misma serie sin valor nominal.

b) Distribución de Accionistas

Los Accionistas de la Sociedad y sus participaciones son las siguientes:

Accionista	2011 %	2010 %
Banco de Chile	99	99
Banchile Asesoría Financiera S. A.	1	1
Total	100	100

c) Pago de Dividendos

Por acuerdo de los accionistas, durante los períodos 2011 y 2010, no se ha realizado pago de dividendos.

15. Ingresos de Actividades Ordinarias:

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el detalle de los ingresos por actividades ordinarias está compuesto por:

Concepto	2011 M$	2010 M$
Remuneraciones por la administración de Patrimonios Separados	27.424	28.673
Servicios de contabilidad a los Patrimonios Separados	4.220	3.057
Total	31.644	31.730

16. Costo de Ventas:

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, corresponde a lo siguiente:

Concepto	2011 M$	2010 M$
Remuneraciones asociadas al personal	34.346	39.091
Beneficios asociados al personal	6.750	11.666
Otros	1.120	1.137
Total	42.216	51.894

17. Otros Ingresos:

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

Concepto	2011 M$	2010 M$
Intereses por depósitos a plazo	2.289	448
Utilidad fondos mutuos	834	184
Utilidad pactos de retroventa	506	89
Total	3.629	721

18. Gastos de Administración:

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

Concepto	2011 M$	2010 M$
Gastos y remuneraciones al directorio	6.778	6.590
Servicios administrativos, auditores externos e internos	4.949	4.519
Servicios legales	1.291	1.631
Gastos generales	1.146	1.322
Arriendo de oficinas	1.032	1.004
Depreciaciones	875	—
Otros	665	1.275
Total	16.736	16.341

19. Operaciones con Partes Relacionadas:

Banchile Securitizadora S.A. por ser una Sociedad Anónima sujeta a normas especiales, según el Título XIII de la Ley 18.046 y además ser Filial del Banco de Chile, para sus operaciones con partes relacionadas aplica el mismo criterio que una Sociedad Anónima abierta, según el cual se consideran como partes relacionadas a ella, las entidades del grupo empresarial al que pertenece la Sociedad; las personas jurídicas que, respecto de la Sociedad, tengan la calidad de matriz, coligante, filial, coligada; quienes sean directores, gerentes, administradores, ejecutivos principales o liquidadores de la sociedad, por sí o en representación de personas distintas de la Sociedad, y sus respectivos cónyuges o sus parientes hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad, así como toda entidad controlada, directa o indirectamente, a través de cualquiera de ellos; las sociedades o empresas en las que las personas recién indicadas sean dueños, directamente o a través de otras personas naturales o jurídicas, de un 10% o más de su capital, o directores, gerentes, administradores o ejecutivos principales; toda persona que, por si sola o con otras con que tenga acuerdo de actuación conjunta, pueda designar al menos un miembro de la administración de la Sociedad o controle un 10% o más del capital o del capital con derecho a voto; aquellas que establezcan los estatutos de la Sociedad, o fundadamente identifique el comité de directores; y aquellas en las cuales haya realizado funciones de director, gerente, administrador, ejecutivo principal o liquidador de la Sociedad, dentro de los últimos dieciocho meses.

El artículo 147 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, dispone que una Sociedad Anónima abierta sólo podrá celebrar operaciones con partes relacionadas cuando tengan por objeto contribuir al interés social, se ajusten en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su aprobación y cumplan con los requisitos y el procedimiento que señala la misma norma.

El artículo 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, establece que cualquier operación con una parte relacionada debe efectuarse en condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

19. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

(a) Principales transacciones con partes relacionadas:

			31.03.2011			
Empresa	**Relación**	**Descripción**	**Monto M$**	**Saldo Activo (Pasivo) M$**	**Utilidad (Pérdida) M$**	**Moneda**
Banco de Chile	Matriz	Depósitos a plazo	233.945	233.945	2.289	Peso chileno
RUT 97.004.000-5		Cuenta corriente	47.997	47.997	—	Peso chileno
País de origen: Chile		Asesorías	3.843	—	(3.843)	Peso chileno
		Arriendo de oficina	1.032	—	(1.032)	Peso chileno
Banchile Corredora de Bolsa S.A.						
RUT 96.571.220-8	Coligada	Pactos de retroventa	61.063	61.063	506	Peso chileno
País de origen: Chile						

			31.12.2010			
Empresa	**Relación**	**Descripción**	**Monto M$**	**Saldo Activo (Pasivo) M$**	**Utilidad (Pérdida) M$**	**Moneda**
Banco de Chile	Matriz	Depósitos a plazo	231.656	231.656	4.172	Peso chileno
RUT 97.004.000-5		Cuenta corriente	75.305	75.305	—	Peso chileno
País de origen: Chile		Asesorías	16.842	—	(16.842)	Peso chileno
		Arriendo de oficina	4.063	—	(4.063)	Peso chileno
		Gasto Bancario	3	—	(3)	Peso chileno
Banchile Corredora de Bolsa S.A.						
RUT 96.571.220-8	Coligada	Pactos de retroventa	40.558	40.558	479	Peso chileno
País de origen: Chile						

Las transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha de cada transacción.

19. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

(b) Pagos al personal clave de la gerencia:

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010, se han cancelado al personal clave por concepto de remuneraciones y beneficios un monto de M$37.407 (M$36.647 en 2010).

(c) Activos y pasivos con partes relacionadas:

Activos	**31.03.2011 M$**	**31.12.2010 M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo y cuentas por cobrar	343.005	347.519
Pasivos		
Cuentas por pagar entidades relacionadas	—	—

(d) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas (*):

Tipo de ingreso o gasto relacionado	**31.03.2011**		**31.03.2010**	
	Ingresos M$	**Gastos M$**	**Ingresos M$**	**Gastos M$**
Ingresos financieros / gastos de administración	2.795	4.875	537	4.738

(*) Esto no constituye un Estado de Resultados de operaciones con partes relacionadas ya que los activos con estas partes no necesariamente son iguales a los pasivos y en cada uno de ellos se reflejan los ingresos y gastos totales y no los correspondientes a operaciones calzadas.

19. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

(e) Remuneraciones al Directorio:

Nombre del Director	31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Pablo Granifo Lavín	2.905	2.824
Juan Cavallini Richani	1.162	1.130
Eduardo Ebensperger Orrego	1.162	1.130
Arturo Tagle Quiroz	1.162	—
Mario Farren Risopatrón	387	376
Fernando Cañas Berkowitz	—	1.130
Total	6.778	6.590

Durante los períodos 2011 y 2010, no existen gastos correspondientes a dietas, viajes, viáticos u otros.

20. Moneda Nacional y Moneda Extranjera:

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, todos los activos y pasivos corresponden a pesos no reajustables.

Activos	Moneda	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	$ no reajustable	450.599	454.278
Activos por impuestos corrientes	$ no reajustable	15.198	8.441
Otros activos no financieros	$ no reajustable	4.301	—
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	$ no reajustable	999	1.267
Activos por impuestos diferidos	$ no reajustable	8.155	11.969
Activos intangibles distintos de la plusvalía	$ no reajustable	3.151	3.292
Propiedades, planta y equipo	$ no reajustable	2.324	3.199
Total activos		**484.727**	**482.446**
Total $ no reajustable		484.727	482.446

Pasivos	Moneda	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Otros pasivos no financieros	$ no reajustable	12.448	4.764
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	$ no reajustable	84.764	53.666
Provisiones por beneficios a los empleados	$ no reajustable	44.080	59.844
Total pasivos		**141.292**	**118.274**
Total $ no reajustable		141.292	118.274

A dichas fechas no existen activos y pasivos en moneda extranjera.

21. Vencimientos de Activos y Pasivos:

Activos:

	Hasta 90 días		Más de 90 días y hasta un año	
	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	450.599	454.278	—	—
Activos por impuestos corrientes	—	—	15.198	8.441
Otros activos no financieros	4.301	—	—	—
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	999	1.267	—	—
Activos por impuestos diferidos	—	—	8.155	11.969
Total activos	**455.899**	**455.545**	**23.353**	**20.410**

Pasivos:

	Tasa int. promedio anual	Hasta 90 días		Más de 90 días y hasta un año	
		31.03.2011 M$	31.12.2010 M$	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Otros pasivos no financieros	No aplica	12.448	4.764	—	—
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	No aplica	84.764	53.666	—	—
Provisiones por beneficios a los empleados	No aplica	—	—	44.080	59.844
Total pasivos		**97.212**	**58.430**	**44.080**	**59.844**

22. Contingencias y Compromisos:

(a) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden fuera de balance:

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no presenta contingencias ni compromisos vigentes

(b) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, no existen demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes estados financieros.

23. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros:

Los valores libros de los activos y pasivos que se presentan en los Estados de Situación Financiera, corresponden a estimaciones de los flujos de caja que se espera recibir o pagar de acuerdo a las condiciones contractuales pactadas. En general los activos y pasivos son liquidables en el corto plazo, por lo tanto a juicio de la administración no existen diferencias significativas entre los valores razonables y valores libros de la Sociedad.

24. Administración del Riesgo:

Banchile Securitizadora S.A. se apoya en la administración de los riesgos de su matriz Banco de Chile, cuya administración cuenta con el conocimiento del negocio y la experiencia de sus equipos, lo que permite disponer de profesionales dedicados específicamente a cada uno de los distintos tipos de riesgos de la industria financiera. La política de la matriz Banco de Chile es mantener una visión integrada de la gestión de los riesgos, orientada hacia el futuro, hacia el entorno económico actual y proyectado, e inspirada en la medición de la relación riesgo-retorno de todos los productos, incorporando tanto el valor del Banco de Chile como a Banchile Securitizadora S.A.

En atención a la naturaleza de los negocios de Banchile Securitizadora S.A., estas políticas de riesgo son aplicables sólo en aquella parte que tenga relación con sus activos y pasivos financieros específicos.

Riesgo de Tasa de Interés

No existen Riesgos asociados a tasa de interés, las operaciones de la Sociedad se ajustan a las condiciones del mercado.

Riesgo de Tipo de Cambio

La posición no tiene posiciones en moneda extranjera.

Riesgo de mercado

De acuerdo a las definiciones hechas por la matriz de la empresa y la naturaleza de las inversiones vigentes se considera poco significativa la exposición al riesgo de mercado. La empresa no toma posiciones que impliquen una exposición al riesgo de mercado.

24. Administración del Riesgo, continuación:

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida en el evento que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales.

La Sociedad está expuesta a un bajo riesgo de crédito por cuanto sus cuentas por cobrar se relacionan básicamente a las siguientes transacciones:

- Inversiones de excedentes de caja con la sociedad matriz.
- Cuentas por cobrar por asesoría en estructuración de patrimonios separados, los cuales son evaluados a nivel corporativo.

25. Hechos Relevantes:

a) Con fecha 21 de enero de 2011 se realizó el tercer sorteo de prepago de Títulos de Deuda de Securitización de la serie BCHIS-P13A, por un monto de UF1.622,65. El rescate y pago se realizó el 1 de febrero de 2011.

b) Al 31 de marzo de 2011, no existen otros hechos relevantes que informar.

26. Hechos Posteriores:

a) Según autorización N° 658 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 11 de abril de 2011, crea el Patrimonio Separado N°16, cuyo Originador de los activos securitizados es Ariztía Comercial Ltda.

Con fecha 29 de abril de 2011, se colocaron los Títulos de Deuda de Securitización de la serie "A" por un valor de M$9.895.034.

b) A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros de la Sociedad entre el 31 de marzo de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros.

Héctor Hernández G.
Gerente de Contabilidad

José Vial Cruz
Gerente General