Estados financieros

ITAÚ CHILE SECURITIZADORA S.A.

30 de septiembre de 2010

CONTENIDO

Estado de situación financiera intermedio
Estado intermedio de resultados integrales por función
Estado intermedio de otros resultados integrales por función
Estado intermedio de flujos de efectivo indirecto
Estado intermedio de cambios en el patrimonio neto
Notas a los estados financieros intermedio

$	-	Pesos chilenos
M$	-	Miles de pesos chilenos
UF	-	Unidad de Fomento

Itaú Chile Securitizadora S.A.

Estados financieros

30 de septiembre de 2010

ÍNDICE

El presente documento consta de:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO 3
ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN 4
ESTADO INTERMEDIO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION 4
ESTADO INTERMEDIO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO 5
ESTADO INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO 7

ITAU CHILE SECURITIZADORA S.A.
RUT: 96.971.830 -8
Nº INSCRICION: 782

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO

	Nº de Nota	30/09/2010 M$	31/12/2009 M$	01/01/2009 M$
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1.027.296	933.620	53.564
Inversiones a mantener hasta su vencimiento	5	-	-	896.243
Otros Activos No Financieros, Corriente	7	1.179	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, Corriente	6	8	-	629
Activos por impuestos corrientes	8	1.219	7.085	21.861
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		1.029.702	940.705	972.297
Total de activos corrientes		1.029.702	940.705	972.297
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo	9	40	86	147
Activos por impuestos diferidos	10	20.938	13.737	15.504
Total de activos no corrientes		20.978	13.823	15.651
TOTAL DE ACTIVOS		1.050.680	954.528	987.948
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO				
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Otros pasivos financieros corrientes	11	1.223	32	1.011
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	23.371	11.408	21.173
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, Corriente	6	1.269	623	638
Pasivos por impuestos corrientes	10	9.588	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	14	118.935	76.813	83.338
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		154.386	88.876	106.160
Pasivos corrientes totales		154.386	88.876	106.160
PASIVOS NO CORRIENTES				
Total de pasivos no corrientes		-	-	-
Total pasivos		154.386	88.876	106.160
PATRIMONIO NETO				
Capital emitido	15	293.790	293.790	293.790
Ganancias acumuladas	15	609.262	571.862	587.998
Otras reservas	15	(6.758)	-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		896.294	865.652	881.788
Total patrimonio neto		896.294	865.652	881.788
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		1.050.680	954.528	987.948

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

ITAU CHILE SECURITIZADORA S.A.
RUT: 96.971.830 -8
Nº INSCRICION: 782

ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

ESTADO DE RESULTADOS	Nº de Nota	Para los períodos comprendidos entre: 01/01/2010 30/09/2010 M$	01/01/2009 30/09/2009 M$	Trimestres comprendidos entre: 01/07/2010 30/09/2010 M$	01/07/2009 30/09/2009 M$
Ingresos de actividades ordinarias	16	123.028	129.090	41.288	45.274
Costo de ventas	17	(41.538)	(71.695)	(13.533)	(10.052)
Ganancia bruta		81.490	57.395	27.755	35.222
Gasto de administración	18	(61.675)	(65.423)	(21.843)	(24.399)
Ingresos financieros	19	8.471	5.661	3.744	1.497
Resultado por unidades de reajuste	20	4.307	(25.690)	984	(4.403)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		32.593	(28.057)	10.640	7.917
Gasto por impuestos a las ganancias	10	(1.951)	4.672	(456)	(6.275)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		30.642	(23.385)	10.184	1.642
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
GANANCIA (PERDIDA) DEL PERIODO		30.642	(23.385)	10.184	1.642
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		30.642	(23.385)	10.184	1.642
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		30.642	(23.385)	10.184	1.642
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		30,64	(23,39)	10,18	1,64
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		30,64	(23,39)	10,18	1,64

ESTADO INTERMEDIO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	Para los períodos comprendidos entre: 01/01/2010 30/09/2010	01/01/2009 30/09/2009	Trimestres comprendidos entre: 01/07/2010 30/09/2010	01/07/2009 30/09/2009
Ganancia (pérdida)	30.642	(23.385)	10.184	1.642
Resultado integral total	30.642	(23.385)	10.184	1.642
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	30.642	(23.385)	10.184	1.642
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	30.642	(23.385)	10.184	1.642

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

ITAU CHILE SECURITIZADORA S.A.
RUT: 96.971.830 -8
Nº INSCRICION: 782

ESTADO INTERMEDIO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Para los períodos comprendidos entre: 01/01/2010 30/09/2010 M$	01/01/2009 30/09/2009 M$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ganancia (pérdida)	30.642	(23.385)
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	2.176	368
Ajustes por incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	4.679	14.202
Ajustes por incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	9.329	(3.176)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	46	44
Ajustes por provisiones	4.682	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	42.122	928.606
Total de ajustes por conciliación de pérdidas	63.034	940.044
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	93.676	916.659
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	-	-
FLUJOS DE EFECTIVOS NETO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	-
DISMINUCIÓN NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	93.676	916.659
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	933.620	53.564
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1.027.296	970.223

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

ITAU CHILE SECURITIZADORA S.A.
RUT: 96.971.830 -8
Nº INSCRICION: 782

ESTADO INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital emitido M$	Reservas varias M$	Resultados acumulados M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Participaciones no controladoras M$	Patrimonio total M$
Capital inicial al 01/01/10	287.032	-	578.620	865.652	-	865.652
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	30.642	30.642	-	30.642
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	6.758	(6.758)	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	6.758	(6.758)	30.642	30.642	-	30.642
Totales al 30/09/10	293.790	(6.758)	609.262	896.294	-	896.294

	Capital emitido M$	Reservas varias M$	Resultados acumulados M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total M$
Capital inicial al 01/01/09	293.790	-	587.998	881.788	-	881.788
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Pérdida	-	-	(23.385)	(23.385)	-	(23.385)
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	-	-	(23.385)	(23.385)	-	(23.385)
Totales al 30/09/09	293.790	-	564.613	858.403	-	858.403

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO

CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Itaú Chile Securitizadora S.A., antes Boston Securitizadora S.A., en adelante también, la Sociedad, es una sociedad anónima cerrada constituida por escritura pública de fecha 5 de octubre de 2001, otorgada ante la Notario Suplente de la 48° Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie. Por Resolución Exenta Nº350, de fecha 30 de octubre de 2001, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de Boston Securitizadora S.A. y aprobó sus estatutos. La Sociedad se inscribió en el Registro de Valores y Seguros con el Nº 782, el 30 de septiembre de 2002.

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

La Sociedad entró en explotación en enero de 2003.

Con fecha 26 de febrero de 2007, Banco Itaú Holding Financeira S.A. adquirió la totalidad de las acciones emitidas por BKB Chile Holdings, Inc., sociedad controladora de Boston Inversiones, Servicios y Administración S.A., quién es el accionista controlador de Boston Securitizadora S.A.

Como consecuencia de la referida adquisición, se produjo, por vía indirecta, un cambio en el control de Boston Securitizadora S.A., el que quedó radicado en Banco Itaú Holding Financeira S.A.

Con fecha 5 de Marzo del 2007 se realizó el cambió de razón social de la Sociedad, llamándose desde esa fecha, Itaú Chile Securitizadora S.A.

En el mes de noviembre de 2008, Itausa, la empresa que controla el Banco Itaú y Unibanco Holding, firmaron un contrato de asociación apuntando a la unificación de sus operaciones. La asociación contempló una reorganización societaria en torno a una compañía que se denominó Itaú Unibanco Banco Múltiplo S.A., cuya razón social fue posteriormente modificada por la de Itaú Unibanco Holding S.A.

El domicilio de Itaú Chile Securitizadora S.A. es Apoquindo N° 3485, Oficina 101, Las Condes, Santiago.

Itaú Chile Securitizadora S.A. no posee filiales, ni subsidiarias. Su controladora directa es Itaú Chile Inversiones Servicios y Administración S.A. y su controladora última de grupo es Itaú Unibanco Holding S.A.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Principios contables

Los presentes estados financieros correspondientes al tercer trimestre de 2010, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2010 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009, y de sus resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período terminado al 30 de septiembre de 2009, que se incluyen en el presente informe para efectos comparativos, han sido preparados de acuerdo a la NIIF 34, siendo los principios contables aplicados consistentes con los utilizados en el 2010.

2.2. Bases de presentación

Los estados financieros del 30 de septiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en la nota 2.1.

Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las siguientes NIIF e interpretaciones del CINIIF (Comité de interpretación de las Normas Internacionales de información Financiera), han sido últimamente emitidas.

Normas y Enmiendas	**Título**	**Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de**
Enmienda IFRS 1	Adopción por primera vez de las NIIF	01 de enero de 2010
Enmienda IFRS 3	Combinación de negocios	01 de enero de 2010
IFRS 9	Instrumentos financieros	01 de enero de 2013
Enmienda IAS 1	Presentación de los estados financieros	01 de enero de 2010
Enmienda IAS 7	Estado de flujo efectivo	01 de enero de 2010
Enmienda IAS 24	Revelación de partes relacionadas	01 de enero de 2011
Enmienda IAS 39	Instrumentos financieros: reconocimiento y medición	01 de enero de 2010

La Sociedad estima que la adopción de estas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el periodo de su aplicación inicial.

2.3. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional de la Sociedad. Todos los valores están redondeados en miles de pesos, excepto cuando se indica otra cosa.

2.4. Método de conversión

Los saldos de los activos y pasivos en unidades de fomento se expresan en pesos equivalentes al 30 de septiembre de 2010; el valor de la unidad de fomento corresponde a $ 21.339,99 (31 de diciembre de 2009 $ 20.942,88 y 1 de enero de 2009 $ 21.451,88).

2.5. Moneda funcional

Itaú Chile Securitizadora S.A. ha concluido que la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad es el peso chileno, tomando éste como moneda funcional. Dicha conclusión se basa en lo siguiente:

- Es la moneda del país (Chile).
- Es la moneda que influye fundamentalmente en las operaciones de la Sociedad.

2.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos o plazos estimados de realización, como corrientes los con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

En el caso que existan obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo se encuentre asegurado, se reclasifican como no corrientes.

2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluye cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones de gran liquidez, como las operaciones con pactos de retroventa, con vencimiento original de tres meses o menos. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización. Y las operaciones con pactos de retroventa, son valorizadas al costo de adquisición más intereses y reajustes devengados, determinados según la tasa de interés pactada al momento de suscribir el compromiso.

2.8. Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

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

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultado son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y la posición pasiva de estos instrumentos se presentan en el estado de situación financiera en la línea otros pasivos financieros. Estos activos se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor razonable, reconociéndose los cambios de valor en la cuenta de resultados.

No se mantienen activos financieros en esta categoría.

(b) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, son aquellas que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, se contabilizan al costo amortizado, correspondiendo éste, al valor de mercado menos rescates efectuados, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

(c) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son, no derivados, que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance. No se mantienen activos financieros en esta categoría.

(d) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.9. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Se reconocen por su valor nominal. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar o pagar no difiere significativamente de su valor razonable, el reconocimiento es a valor nominal.

2.10. Propiedades, plantas y equipos

Corresponde principalmente a mobiliario y equipos de oficina. Están presentados a su costo histórico menos su correspondiente depreciación. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Los terrenos no son objeto de depreciación.

La depreciación es calculada utilizando el método lineal, considerando cualquier ajuste por deterioro. Lo presentado en balance representa el valor de costo menos la depreciación acumulada y cualquier cargo por deterioro. La vida útil se revisa periódicamente.

A continuación se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos:

	Vida útil	**Mínimo**	**Máximo**
Mobiliario y equipos de oficina	10 años	5 años	10 años

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

2.11. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en otros resultados integrales o en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos, y sus importes en libros en los estados financieros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que puedan compensar dichas diferencias.

2.12. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal. Cuando el valor nominal de la cuenta por pagar no difiera significativamente de su valor razonable, el reconocimiento es a valor nominal.

2.13. Provisiones

(a) Indemnización por años de servicios

Itaú Chile Securitizadora S.A. no tiene pactado contractualmente ningún tipo de indemnizaciones por años de servicio.

Durante el año 2009 la Sociedad pagó indemnizaciones por un monto ascendente a M$4.481.

(b) Otras Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa valida de que la Sociedad asumirá ciertas responsabilidades.

2.14. Otros pasivos no financieros corrientes

Corresponden al cobro anticipado anual por concepto de coordinación y administración de los patrimonios separados, del cual se reconoce mensualmente una porción en resultado.

2.15. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se imputan en función del criterio del devengo y corresponden a los ingresos obtenidos por las funciones que realiza como administrador de los activos que conforman los patrimonios separados.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios, se reconocerán igualmente considerando el grado de realización de las prestación del servicio a la fecha de cierre de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

2.16. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo o en un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

2.17. Autorización estados financieros.

En sesión de directorio de fecha 25 de octubre de 2010, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 30 de septiembre de 2010.

Nombre	Cargo	Rut
Ramiro Gonzalez Prandi	Director	14.744.667-5
Edgardo Chacc Serrano	Director	6.675.084-1
Nicolás Abovic Wiegand	Director	6.948.813-7
Derek Sassoon	Director	14.568.029-8
Christian Tauber Domínguez	Gerente General	7.740.940-8

NOTA 3. BASE DE LA TRANSICIÓN DE LAS NIIF

3.1. Aplicación de la NIIF 1

Itaú Chile Securitizadora S.A. ha preparado sus estados financieros al 30 de septiembre de 2010, de acuerdo con la normativa IFRS comparativo con el año 2009.

La fecha de transición es el 1 de enero de 2009, para lo cual ha preparado su estado de situación financiero de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF por la Sociedad es el 1 de enero de 2010, de acuerdo a lo dispuesto por la SVS y a lo acordado por su propio directorio.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las excepciones optativas a la aplicación de la NIIF.

3.2. Adopción de modelos de estados financieros

La sociedad ha decidido adoptar, para efectos de presentación, los siguientes modelos de estados financieros:

- Estado de situación financiera clasificado
- Estado de resultados integrales por función
- Estado de flujo efectivo indirecto
- Estado de cambios en el patrimonio neto

3.3. Las excepciones a la aplicación elegidas por la Sociedad, son las siguientes:

a) Valor razonable o revalorización como costo adquirido

La entidad podrá optar en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de activo fijo a su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en tal fecha. Y considerando que a la fecha de transición el monto del activo fijo es poco significativo, se ha optado por dejarlo valorizado al costo corregido al 31 de diciembre de 2008.

b) Designación de activos financieros y pasivos financieros

La NIC 39 permite que un instrumento financiero sea considerado, en el reconocimiento inicial, como un activo financiero o un pasivo financiero a su valor razonable a través de ganancias o pérdidas o como disponible para la venta. Se reclasificaron varios títulos como inversiones a mantener hasta su vencimiento a la fecha de transición según la NIC 39, que según principios contables chilenos estaban registradas como valores negociables.

3.4. Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos.

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran que no existe un impacto de la transición a las NIIF en Itaú Chile Securitizadora S.A. La conciliación proporciona la transición con los siguientes detalles:

a) Conciliación del patrimonio, resultados y estado de flujos de efectivo de los últimos estados financieros anuales:

CONCILIACION PATRIMONIO NETO	M$
Patrimonio neto al 01/01/09, PCGA chilenos	881.788
Efecto de la transición a IFRS	-
Patrimonio neto al 01/01/09, IFRS	881.788

CONCILIACION PATRIMONIO NETO	M$
Patrimonio neto al 31/12/09, PCGA chilenos	865.650
Corrección monetaria activo fijo	2
Efecto de la transición a IFRS	2
Patrimonio neto al 31/12/09, IFRS	865.652

CONCILIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	Efectos sobre el efectivo y efectivo equivalente: M$
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente al 31/12/09, PCGA chilenos	933.620
Corrección monetaria capital pagado	6.757
Corrección monetaria resultados acumulados	13.524
Corrección monetaria activo fijo	(2)
Eliminación corrección monetaria patrimonio	(20.279)
Efecto de la transición a IFRS	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente al 31/12/09, IFRS	933.620

CONCILIACION DE RESULTADOS	M$
Resultado al 31/12/09, PCGA chilenos	4.143
Corrección monetaria capital pagado	(6.757)
Corrección monetaria resultados acumulados	(13.524)
Corrección monetaria activo fijo	2
Efecto de la transición a IFRS	(20.279)
Resultado al 31/12/09, IFRS	(16.136)

b) Conciliación del patrimonio neto y resultados según PCGA chilenos al 30 de septiembre de 2009:

CONCILIACION PATRIMONIO NETO	M$
Patrimonio neto al 30/09/09, PCGA chilenos	858.403
Efecto de la transición a IFRS	-
Patrimonio neto al 30/09/09, IFRS	858.403

CONCILIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	Efectos sobre el efectivo y efectivo equivalente: M$
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente al 30/09/09, PCGA chilenos	970.223
Corrección monetaria capital pagado	(8.227)
Corrección monetaria resultados acumulados	24.691
Eliminación corrección monetaria patrimonio	(16.464)
Efecto de la transición a IFRS	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente al 30/09/09, IFRS	970.223

CONCILIACION DE RESULTADOS	M$
Resultado al 30/09/09, PCGA chilenos	1.306
Corrección monetaria capital pagado	(8.227)
Corrección monetaria resultados acumulados	(16.464)
Efecto de la transición a IFRS	(24.691)
Resultado al 30/09/09, IFRS	(23.385)

c) Conciliación del resultado según PCGA chilenos por el trimestre comprendido entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2009:

CONCILIACION DE RESULTADOS	M$
Resultado al 01/07/09 a 30-09-2009, PCGA chilenos	6.055
Corrección monetaria capital pagado	(1.469)
Corrección monetaria resultados acumulados	(2.942)
Corrección monetaria activo fijo	(2)
Efecto de la transición a IFRS	(4.413)
Resultado al 01/07/09 a 30-09-2009, IFRS	1.642

Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a IFRS:

Los PCGA chilenos contemplan la aplicación del mecanismo de corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda homogénea de la fecha de cierre del ejercicio, ajustando los efectos de la inflación correspondientes. La NIC 29 ("Información financiera en economías hiperinflacionarias") prevé que dicho mecanismo se aplique sólo en aquellos casos en los cuales la entidad se encuentra sujeta a un contexto económico hiperinflacionario. Por lo tanto, dado que Chile no califica como tal, se han eliminado los efectos de la corrección monetaria incluida en los estados financieros.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009 es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	Saldo al		
	30/09/10 M$	31/12/09 M$	01/01/09 M$
Saldos en Bancos	22.591	1.601	4.030
Depósito a plazo corto plazo	794.807	783.179	-
Operaciones con pactos de retroventa	209.898	148.840	49.534
Total efectivo y equivalentes al efectivo	1.027.296	933.620	53.564

El detalle por cada concepto de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

a) Saldos en bancos

El disponible está compuesto por dineros mantenidos en cuenta corriente bancaria y su valor libro es igual a su valor razonable.

b) Depósito a plazo corto plazo

Los depósitos a plazos, con vencimientos menores a tres meses, se encuentran registrados a su valor de adquisición, y el detalle, para los años 2010 y 2009, es el siguiente:

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa mensual	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Saldo 30/09/10 M$
DPF	Banco Itaú Chile	UF	1,016%	30/08/2010	29/11/2010	794.807
Totales						794.807

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa mensual	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Saldo 31/12/09 M$
DPF	Banco Itaú Chile	UF	0,50%	27/10/2009	27/01/2010	783.179
Totales						783.179

Al 1 de enero de 2009 la Sociedad no registraba saldos para estos instrumentos.

c) Operaciones con pactos de retroventa

Las operaciones con pactos de retroventa se encuentran registradas a su valor de adquisición, y el detalle, para los años 2010 y 2009, es el siguiente:

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa mensual	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Saldo 30/09/10 M$
Pacto	Itaú Chile Corredor de Bolsa Limitada	Peso	0,21%	29/09/2010	22/10/2010	209.898
Totales						209.898

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa mensual	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Saldo 31/12/09 M$
Pacto	Itaú Chile Corredor de Bolsa Limitada	Peso	0,0005%	23/12/2009	22/01/2010	148.840
Totales						148.840

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa mensual	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Saldo 01/01/09 M$
Pacto	Itaú Chile Corredor de Bolsa Limitada	Peso	0,69%	24/12/2008	22/01/2009	38.484
Pacto	Banchile Corredor de Bolsa	Peso	0,60%	24/12/2008	22/01/2009	11.050
Totales						49.534

NOTA 5. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Los depósitos a plazos, con vencimientos mayores a tres meses, se encuentran registrados a su costo amortizado, no son parte del estado de flujo efectivo y el detalle es el siguiente:

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa mensual	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Saldo 01/01/09 M$
Depósito a plazo	Banco Itaú	UF	1,4388%	24/07/2008	29/07/2009	896.243
Totales						896.243

Al 30 de septiembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 la Sociedad no registra saldos por este concepto.

NOTA 6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideran empresas relacionadas las empresas y personas definidas según lo contemplado en la NIC 24 y en las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas se originan principalmente por servicios de contabilidad, remuneraciones y administración, pactadas en pesos chilenos cuyos plazos de cobro y/o pago, no exceden los 60 días no generando intereses.

A la fecha de los presentes estados de situación financiera no existen garantías otorgadas y recibidas asociadas a los saldos entre partes relacionadas ni provisiones de dudoso cobro.

a) Cuentas por cobrar a partes relacionadas

Rut	Sociedad	Tipo de Moneda	País	Naturaleza de la relación	Saldos Al:		
					30/09/10 M$	31/12/09 M$	01/01/09 M$
96.971.830-8	Patrimonio separado 1	CLP	Chile	Negocios conjuntos no consolidados en los que la entidad es uno de los participantes	-	-	276
96.971.830-8	Patrimonio separado 2	CLP	Chile		-	-	115
96.971.830-8	Patrimonio separado 3	CLP	Chile		-	-	238
96.971.830-8	Patrimonio separado 5	CLP	Chile		8	-	-
Totales					8	-	629

CLP: pesos chilenos

b) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Rut	Sociedad	Tipo de Moneda	País	Naturaleza de la relación	Saldos Al: 30/09/10 M$	31/12/09 M$	01/01/09 M$
88.703.100-2	Itaú Chile Inversiones Servicios y Administración S.A.	CLP	Chile	Controladora	1.269	623	638
Totales					1.269	623	638

CLP: pesos chilenos

c) Transacciones con partes relacionadas

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Transacción	30/09/10 Monto M$	30/09/10 Utilidad (Pérdida) M$	31/12/09 Monto M$	31/12/09 Utilidad (Pérdida) M$
Itaú Chile Inversiones Servicios y Administración S.A.	88.703.100-2	Matriz	Asesoría Contable, RRHH y Administración	5.653	(5.653)	7.529	(7.529)
Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda	79.516.570-3	Indirecta	Compras de títulos con pacto de retroventa	1.531.677	1.059	1.580.292	1.286
Banco Itaú Chile	97.041.000-7	Indirecta	Cuenta Corriente	22.591	-	1.601	-
			Depósitos a plazo	793.136	11.627	782.698	(13.048)
			Arriendos	5.121	(5.121)	6.806	(6.806)

d) Directorio y personal clave de la gerencia

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por seis miembros, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio fue elegido en Junta Ordinaria de Accionistas con fecha 29 de abril de 2010. El Presidente y Vicepresidente del Directorio fueron designados en sesión de Directorio.

Conforme a lo establecido en la junta de accionistas de fecha 29 de abril de 2010, se ratificó no pagar remuneraciones al Directorio durante el ejercicio 2010, ni en los próximos ejercicios. Durante el ejercicio 2009, no se pagó remuneraciones al directorio.

La remuneración percibida durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

Descripción	Saldos Al: 30/09/10 M$	30/09/09 M$
Remuneración ejecutivos principales Sociedad	(31.445)	(40.197)
Totales	(31.445)	(40.197)

e) Distribución de dividendos.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el ejercicio en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

NOTA 7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Descripción	Saldos Al:		
	30/09/10 M$	31/12/09 M$	01/01/09 M$
Patente municipal segundo semestre 2010(Gasto anticipado)	1.179	-	-
Totales	1.179	-	-

NOTA 8. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, la Sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas por cobrar por impuestos:

Descripción	Saldos Al:		
	30/09/10 M$	31/12/09 M$	01/01/09 M$
Pagos provisionales mensuales	1.219	3.187	21.861
Provisión ingresos por utilidades absorbidas (PPUA)	-	3.898	-
Totales	1.219	7.085	21.861

NOTA 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, la composición del activo fijo es el siguiente:

Tipo de activo	Saldo Inicial 01/01/10 M$	Depreciación Acumulada M$	Meses remanentes al 30/09/10	Meses amortizados del período	Depreciación del período M$	Saldo activo neto al 30/09/10 M$
Mobiliario y equipos de oficina	516	430	17	9	46	40
Totales	516	430			46	40

Tipo de activo	Saldo Inicial 01/01/09 M$	Depreciación Acumulada M$	Meses remanentes al 01/01/09	Meses amortizados del período	Depreciación del período M$	Saldo activo neto al 31/12/09 M$
Mobiliario y equipos de oficina	516	367	29	12	63	86
Totales	516	367			63	86

Tipo de activo	Saldo Inicial 01/01/09 M$	Depreciación Acumulada M$	Meses remanentes al 01/01/09	Meses amortizados del período	Depreciación del período M$	Saldo activo neto al 01/01/09 M$
Mobiliario y equipos de oficina	516	369	29	-	-	147
Totales	516	369			-	147

NOTA 10. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

a) Los activos por impuestos diferidos son los siguientes:

Diferencias temporarias			
Activos por impuesto diferido	Saldo al 30/09/10 M$	Saldo al 31/12/09 M$	Saldo al 01/01/09 M$
Vacaciones del personal	318	19	499
Activo fijo	48	43	57
Bono incentivo	554	-	293
Pérdida tributaria	-	617	487
Ingresos anticipados	20.018	13.058	14.168
Totales	20.938	13.737	15.504

b) Ingresos y (gastos) por impuestos a las ganancias

Descripción	Saldos Al: 30/09/10 M$	30/09/09 M$
Provisión de ingreso por utilidad absorvida	-	-
(Gasto) ganancia por impuestos a la renta, neto	(9.588)	(357)
(Gasto) ganancia por impuestos diferido, neto	7.201	5.029
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en períodos anteriores	436	-
Totales	(1.951)	4.672

d) Conciliación del gasto por impuestos utilizando tasa legal con el gasto por impuestos utilizando tasa efectiva

Al 30 de septiembre de 2010, la Sociedad constituyó provisión por impuesto a la renta por $ 9.588, por presentar utilidad tributaria ascendente a M$56.398.

Al 30 de septiembre de 2009, la Sociedad constituyó provisión por impuesto a la renta por $ 357, por presentar utilidad tributaria ascendente a M$2.100.

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	Saldos Al: 30/09/10 M$	30/09/09 M$
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	(5.541)	4.770
Efecto impositivo de ingresos (PPUA)	-	-
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	(7.161)	5.836
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	3.294	(4.976)
Efecto impositivo por impuesto diferido diferencias temporarias deducibles	7.201	5.029
Efecto impositivo de beneficio fiscal por pérdida tributaria	-	(11)
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en períodos anteriores	436	(5.231)
Otro incremento(decremento) en cargo por impuestos legales	(180)	(745)
Ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal, Total	3.590	(98)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	(1.951)	4.672

NOTA 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos Al:		
	30/09/10 M$	31/12/09 M$	01/01/09 M$
Retención impuesto único a los trabajadores	56	32	95
Descuentos previsionales por pagar	1.167	-	916
Totales	1.223	32	1.011

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos Al:		
	30/09/10 M$	31/12/09 M$	01/01/09 M$
Cuentas por pagar	23.371	11.408	21.173
Totales	23.371	11.408	21.173

Las cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, se encuentran compuestas básicamente por obligaciones con proveedores en el corto plazo, remuneraciones por pagar, y vacaciones.

NOTA 13. OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

Las provisiones son reconocidas cuando se tiene una obligación como consecuencia de hechos pasados, es probable que exista un pago para liquidar esa obligación y se puede estimar en forma fiable el importe de la misma.

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, la Sociedad no presenta saldos en esta categoría, ni tampoco se han realizado castigos.

NOTA 14. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos Al:		
	30/09/10 M$	31/12/09 M$	01/01/09 M$
Remuneración anticipada administración por amortizar	118.935	76.813	83.338
Totales	118.935	76.813	83.338

NOTA 15. CAPITAL EMITIDO

Al 30 de septiembre de 2010 y 2009, el capital suscrito de la Sociedad corresponde a 10.000 acciones, nominales, sin valor nominal, las que se encuentran suscritas y pagadas en su integridad.

La Sociedad mantiene un Capital Pagado, tal como lo indica el articulo N° 132 del título XVIII de la ley N° 18.045, superior a diez mil unidades de fomento y a la vez el 50% de este mínimo legal, no está afecto a gravámenes, prohibiciones o embargos o integrados por bonos adquiridos en virtud de lo dispuesto en el último inciso de artículo precedentemente señalado.

En caso de no cumplir con los requerimientos externos de Capital, la Sociedad Securitizadora estará obligada, cada vez que esto ocurra, a completarlo dentro del plazo de 60 días. Si así no lo hiciere, se le revocará la autorización de existencia y se procederá a la liquidación de la sociedad.

El objetivo de Itaú Chile Securitizadora S.A. al administrar el capital, es el de salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener su actual estructura de capital.

Como política se ha establecido que Itaú Chile Securitizadora no repartirá dividendos durante el ejercicio 2010 y la inversión de los fondos por concepto de Capital deben ser invertidos en papeles de renta fija, de forma de mantener los montos nominales invertidos.

A la fecha, Itaú Chile Securitizadora S.A. mantiene como Capital el aporte inicial y la acumulación del flujo de la operación.

Al 30 de septiembre de 2010 y 2009, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

Itaú Chile Inversiones Servicios y Administración S.A.	99,00%
Boris Buvinich Guerovich	1,00%
Total	**100,00%**

a) Movimiento patrimonial:

El movimiento de las cuentas de patrimonio ha sido el siguiente:

	Capital emitido M$	Reservas varias M$	Resultados acumulados M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Participaciones no controladoras M$	Patrimonio total M$
Capital inicial al 01/01/10	287.032	-	578.620	865.652	-	865.652
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	30.642	30.642	-	30.642
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Otro incremento(decremento) en Patrimonio Neto	6.758	(6.758)	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	6.758	(6.758)	30.642	30.642	-	30.642
Totales al 30/09/10	293.790	(6.758)	609.262	896.294	-	896.294

	Capital emitido M$	Reservas varias M$	Resultados acumulados M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total M$
Capital inicial al 01/01/09	293.790	-	587.998	881.788	-	881.788
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Pérdida	-	-	(23.385)	(23.385)	-	(23.385)
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Otro incremento(decremento) en Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	-	-	(23.385)	(23.385)	-	(23.385)
Totales al 30/09/09	293.790	-	564.613	858.403	-	858.403

b) Resultado por acción

	Para los períodos comprendidos entre:		Trimestres comprendidos entre:	
	01/01/2010 30/09/2010 M$	**01/01/2009 30/09/2009 M$**	**01/07/2010 30/09/2010 M$**	**01/07/2009 30/09/2009 M$**
GANANCIA (PERDIDA) DEL PERIODO	**30.642**	**(23.385)**	**10.184**	**1.642**
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	30.642	(23.385)	10.184	1.642
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-	-		
Ganancia (pérdida)	30.642	(23.385)	10.184	1.642
Ganancia (pérdida) por acción básica				
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	30,64	(23,39)	10,18	1,64
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas	-	-		
Ganancia (pérdida) por acción básica	30,64	(23,39)	10,18	1,64

NOTA 16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 30 de septiembre de 2010 y 2009, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos Al:	
	30/09/10 M$	30/09/09 M$
Ingresos por administración y coordinación de patrimonios separados	123.028	129.090
Totales	123.028	129.090

NOTA 17. COSTO DE VENTAS

Al 30 de septiembre de 2010 y 2009, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos Al:	
	30/09/10 M$	30/09/09 M$
Procesamiento de datos administrador maestro	(41.538)	(71.695)
Totales	(41.538)	(71.695)

NOTA 18. GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Al 30 de septiembre de 2010 y 2009, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos Al:	
	30/09/10 M$	30/09/09 M$
Remuneraciones	(31.445)	(40.197)
Arriendos	(5.121)	(5.115)
Auditorías	(10.645)	(3.448)
Gastos de administración	(6.587)	(6.613)
Gastos de oficina	(1.089)	(1.472)
Gastos legales	(3.194)	(3.850)
Patentes municipales	(3.594)	(4.728)
Totales	(61.675)	(65.423)

NOTA 19. INGRESOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2010 y 2009, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos Al:	
	30/09/10 M$	30/09/09 M$
Intereses ganados inversiones	8.471	5.661
Totales	8.471	5.661

NOTA 20. RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

Al 30 de septiembre de 2010 y 2009, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos Al:	
	30/09/10 M$	30/09/09 M$
Reajustes ganados (pérdidos) por inversiones	4.215	(25.686)
Reajustes ganados (pérdidos) por PPM	92	(4)
Totales	4.307	(25.690)

NOTA 21. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGO

Riesgo de Crédito: La Sociedad administra su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos con liquidez y cuyas contrapartes cuentan con calificaciones de riesgo de crédito de al menos A1, en instituciones que cuenten con respaldo bancario.

La exposición al riesgo de crédito de la Sociedad es baja, ya que el servicio de administración y coordinación de patrimonios separados, lo realiza sólo con sus propios patrimonios, por lo cual no existe riesgo de incumplimiento por parte de ellos.

Riesgo de liquidez: corresponde al riesgo que la Sociedad no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras en los plazos comprometidos.

La Sociedad mantiene una política de liquidez basada en la correcta administración de sus activos y pasivos, esto mediante políticas que logran el cumplimiento oportuno de nuestras obligaciones, esto considerando el manejo eficiente de los excedentes de caja y de las alternativas de financiamiento permitiendo así flujos constantes en el tiempo.

La Administración de la Sociedad realiza gestiones que permite realizar proyecciones de flujos de efectivo anticipándose a las necesidades de liquidez o deuda cuando corresponda.

Riesgo de mercado: corresponde al riesgo de que cambios en los precios de mercado, afecten la utilidad de la Sociedad por el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

La Sociedad no tiene exposición al riesgo de mercado ya que no cuenta con activos o pasivos que se valoricen de acuerdo a precios de mercado (tasas de interés, tasas de cambio, precios de acciones u otros).

Riesgo de tasa de interés: la Sociedad no presenta deudas financieras con ninguna institución externa, por lo cual no presenta riesgos por este concepto.

NOTA 22. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Sociedad revela información por segmentos de acuerdo a lo indicado en NIIF Nº8 "Segmentos operativos", que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para los productos, servicios y áreas geográficas.

Los segmentos de negocios de Itaú Chile Securitizadora S.A. están compuestos de las siguientes operaciones:

a) Estructuración de bonos securitizados

- Estimaciones de flujos de caja que serán generados por los activos del patrimonio separado.
- Diseño definitivo legal y financiero de la emisión de títulos de deuda.
- Elaboración del contrato de compraventa de activos entre la compañía originadora y la Securitizadora.
- Elaboración del contrato de emisión.

b) Emisión y colocación de bonos securitizados

- Elaboración del prospecto de emisión y de la documentación adicional requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros.
- Justificación y negociación de criterios de estructuración ante los inversionistas institucionales y clasificadores de riesgo de la estructura de emisión y los modelos financieros.
- Emisión y colocación de los títulos de deuda de securitización.

c) Administración y coordinación de patrimonios separados

- Coordinar las funciones de los distintos administradores de la cartera de créditos que integran el activo de cada patrimonio separado, debiendo conciliar la información suministrada con sus propios registros, de manera de verificar la corrección del proceso de percepción de los flujos de pagos de las carteras administradas.
- Recepción de pagos, recaudación y cobranza de pagarés.
- Inversión y administración de los excedentes y recursos existentes en cada patrimonio.

En general, deberá velar por el estricto cumplimiento de las obligaciones asumidas por ellos en virtud de los contratos de administración, ejerciendo acciones judiciales o extrajudiciales necesarias para el cumplimiento o terminación de dichos contratos de administración y cobros de las indemnizaciones de perjuicios pactadas.

Para cada uno de estos segmentos de negocio, existe información financiera que es regularmente utilizada por la administración para la toma de decisiones, la asignación de recursos y la evaluación del desempeño.

Cabe destacar que para los periodos informados en el presente informe, se incluye información sólo por el segmento de negocios de administración y coordinación de patrimonios separados, ya que desde el año 2006 no se realiza estructuración y emisión de bonos securitizados.

	30/09/2010 M$	31/12/2009 M$	01/01/2009 M$
ACTIVOS			
Total de activos corrientes	1.029.702	940.707	972.297
Total de activos no corrientes	20.978	13.821	15.651
TOTAL DE ACTIVOS	1.050.680	954.528	987.948
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Pasivos corrientes totales	154.386	88.876	106.160
PASIVOS NO CORRIENTES			
Total de pasivos no corrientes	-	-	-
Total pasivos	154.386	88.876	106.160
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	293.790	293.790	293.790
Ganancias acumuladas	609.262	571.862	587.998
Otras reservas	(6.758)	-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	896.294	865.652	881.788
Participaciones no controladoras	-	-	-
Total patrimonio neto	896.294	865.652	881.788
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	1.050.680	954.528	987.948

ESTADO DE RESULTADOS POR SEGMENTO	Para los períodos comprendidos entre: 01/01/2010 30/09/2010 M$	01/01/2009 30/09/2009 M$	Trimestres comprendidos entre: 01/07/2010 30/09/2010 M$	01/07/2009 30/09/2009 M$
Ingresos de actividades ordinarias	123.028	129.090	41.288	45.274
Costo de ventas	(41.538)	(71.695)	(13.533)	(10.052)
Ganancia bruta	81.490	57.395	27.755	35.222
Gasto de administración	(61.675)	(65.423)	(21.843)	(24.399)
Ingresos financieros	8.471	5.661	3.744	1.497
Resultado por unidades de reajuste	4.307	(25.690)	984	(4.403)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	32.593	(28.057)	10.640	7.917
Gasto por impuestos a las ganancias	(1.951)	4.672	(456)	(6.275)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	30.642	(23.385)	10.184	1.642
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
GANANCIA (PERDIDA) DEL PERIODO	30.642	(23.385)	10.184	1.642

NOTA 23. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Al 30 de septiembre de 2010 y 2009 no se han realizado combinaciones de negocio.

NOTA 24. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

NOTA 25. MEDIO AMBIENTE

Por la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, no se han efectuado desembolsos relacionados con esta materia.

NOTA 26. PATRIMONIOS SEPARADOS

INGRESOS PATRIMONIOS SEPARADOS

a) Los ingresos ordinarios percibidos por la Sociedad provenientes de cada uno de sus patrimonios separados, están constituidos únicamente por administración y custodia de cada uno de ellos, según lo descrito en Nota 22 c).

Al 30 de septiembre de 2010, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Patrimonio	Activo Securitizado	Administrador	Administrador Maestro	Coordinador General	Ingresos por Administración de Activos al 30/09/10 M$
1	Mutuos Hipotecarios Endosables y Leasing Habitacional	Concreses Leasing S.A.	ASICOM	Itaú Chile Securitizadora S.A.	65.228
4	Pagarés créditos automotrices	Forum Servicios Financieros S.A.	ASICOM	Itaú Chile Securitizadora S.A.	19.263
5	Leasing Habitacional	Hipotecaria la Contrucción Leasing S.A.	ASICOM	Itaú Chile Securitizadora S.A.	38.537

Al 30 de septiembre de 2009, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Patrimonio	Activo Securitizado	Administrador	Administrador Maestro	Coordinador General	Ingresos por Administración de Activos al 30/09/09 M$
1	Mutuos Hipotecarios Endosables y Leasing Habitacional	Concreses Leasing S.A.	ASICOM	Itaú Chile Securitizadora S.A.	47.173
4	Pagarés créditos automotrices	Forum Servicios Financieros S.A.	ASICOM	Itaú Chile Securitizadora S.A.	12.156
5	Leasing Habitacional	Hipotecaria la Contrucción Leasing S.A.	ASICOM	Itaú Chile Securitizadora S.A.	24.487

b) Ingresos o pérdidas por venta de activo a securitizar

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

c) Intereses por activos a securitizar

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

d) Otros ingresos o pérdidas

La Sociedad no registra otros ingresos o pérdidas provenientes de los patrimonios separados.

GASTOS PATRIMONIOS SEPARADOS

Los gastos se reconocen cuando se incurren.

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

b) Provisiones sobre activos a securitizar.

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

c) Pérdidas por venta de activos a securitizar

La Sociedad no registra pérdidas por venta de activos a securitizar en el periodo.

d) Pérdidas en liquidación de garantías.

La Sociedad no presenta perdidas por liquidación de garantías de los activos a securitizar en el periodo.

Al 30 de septiembre de 2010, cada unos de los patrimonios de la Sociedad presentan los siguientes, retiros de excedentes, excedentes y (déficit):

Patrimonio	N° y Fecha de inscripcion de Patrimonio Separado		Retiros de Excedentes	Excedente (déficit) del periodo	Excedente (déficit) Acumulado	Destinatario de los excedentes	Bono Subordinado	Nº Bonos Subordinados	Condiciones de pago subordinado (1)
1	337	10/07/03	0	(167.839)	(1.062.918)	Concreses Leasing S.A.	SI	3	01 cuota
4	472	13/09/06	0	(736.038)	1.966.535	Forum Servicios Financieros S.A.	SI	2	01 cuota + variable
5	486	29/11/06	0	(228.339)	190.922	Hipotecaria la Contrucción Leasing S.A.	SI	3	01 cuota

Al 30 de septiembre de 2009, cada unos de los patrimonios de la Sociedad presentan los siguientes, retiros de excedentes, excedentes y (déficit):

Patrimonio	N° y Fecha de inscripcion de Patrimonio Separado		Retiros de Excedentes	Excedente (déficit) del periodo	Excedente (déficit) Acumulado	Destinatario de los excedentes	Bono Subordinado	Nº Bonos Subordinados	Condiciones de pago subordinado (1)
1	337	10/07/03	0	185.276	(1.101.097)	Concreses Leasing S.A.	SI	3	01 cuota
4	472	13/09/06	0	(591.971)	3.037.034	Forum Servicios Financieros S.A.	SI	2	01 cuota + variable
5	486	29/11/06	0	76.360	169.449	Hipotecaria la Contrucción Leasing S.A.	SI	3	01 cuota

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

NOTA 27. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.