

BCI SECURITIZADORA S.A.

Estados financieros

31 de marzo de 2012

CONTENIDO

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

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento

BCI SECURITIZADORA S.A.

CONTENIDO

Estados financieros intermedios

ESTADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA	2
ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	3
ESTADO INTERMEDIO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO	4
ESTADO INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	5

Notas a los estados financieros intermedios

NOTA N°1 – CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD	6
NOTA N°2 – FECHA DE ESTADOS FINANCIEROS	6
NOTA N°3 – CUMPLIMIENTO Y ADOPCION DE NIIF	6
NOTA N°4 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	7
NOTA N°5 – EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	13
NOTA N°6 – CUENTAS POR COBRAR y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	13
NOTA N°7 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	15
NOTA N°8 – IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA	16
NOTA N°9 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO DE LA PLUSVALIA	18
NOTA N°10 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	19
NOTA N°11 – PROVISIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS	19
NOTA N°12 – CAPITAL	20
NOTA N°13 – UTILIDADES ACUMULADAS	20
NOTA N°14 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	21
NOTA N°15 – INGRESOS ORDINARIOS	23
NOTA N°16 – PATRIMONIOS SEPARADOS	25
NOTA N°17 – COSTO DE VENTA	28
NOTA N°18 – GASTO DE ADMINISTRACION	28
NOTA N°19 – INGRESOS FINANCIEROS	29
NOTA N°20 – COSTOS FINANCIEROS	29
NOTA N°21 – RIESGOS FINANCIEROS	29
NOTA N°22 – INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS	30
NOTA N°23 – CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	30
NOTA N°24 – CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCERO	30
NOTA N°25 – SANCIONES	30
NOTA N°26 – MEDIO AMBIENTE	30
NOTA N°27 – HECHOS POSTERIORES	31

BCI SECURITIZADORA S.A.

ESTADO INTERMEDIO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2012 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011
(En miles de pesos)

ACTIVOS	Nota	31.03.2012	31.12.2011
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	7.442	24.063
Activos por impuestos corrientes	8	188.805	149.484
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	1.050.299	1.159.363
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	24.593.034	24.347.621
Activos por impuestos diferidos	8	3.558	17.412
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	4.249	4.956
TOTAL ACTIVOS		25.847.387	25.702.899

PASIVOS	Nota	31.03.2012	31.12.2011
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	25.130.558	24.889.732
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	10	11.877	16.356
Beneficios a los empleados	11	23.481	91.644
TOTAL PASIVOS		25.165.916	24.997.732
Patrimonio			
Capital emitido	12	417.754	417.754
Ganancias (pérdidas) acumuladas	13	253.882	277.578
Otras reservas	13	9.835	9.835
TOTAL PATRIMONIO		681.471	705.167
TOTAL PASIVOS		25.847.387	25.702.899

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BCI SECURITIZADORA S.A.

ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011
(En miles de pesos)

Estado de resultados	Nota	31.03.2012	31.03.2011
Ganancia (pérdida)		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	15	304.882	446.900
Costo de ventas	17	(22.438)	(8.785)
Gasto de administración	18	(83.384)	(105.585)
Ingresos financieros	19	14.916	5.757
Costos financieros	20	(240.844)	(199.434)
Resultado por unidades de reajuste		30	(5)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		(26.838)	138.848
Gasto por impuestos a las ganancias	8	3.142	(26.536)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(23.696)	112.312
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida)		(23.696)	112.312
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(23.696)	112.312
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	----
Ganancia (pérdida)		(23.696)	112.312
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		(23.696)	112.312
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	----
Ganancia (pérdida) por acción básica		(23.696)	112.312
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-
Estado de resultado integral		01.01.2012	01.01.2011
		31.03.2012	31.03.2011
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		(23.696)	112.312
Componente de otro resultado integral		-	-
Resultado integral total		(23.696)	112.312

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BCI SECURITIZADORA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.
(En miles de pesos)

	31.03.2012 M\$	31.03.2011 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	64.032	383.408
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(52.821)	(24.863)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(94.267)	(104.393)
Intereses pagados	-	-
Intereses recibidos	14.617	5.789
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(22.296)	(16.489)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(5.427)	(110.989)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(96.162)	132.463
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	-	-
Préstamos a entidades relacionadas	109.363	(93.047)
Cobros a entidades relacionadas	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(29.822)	(20.596.402)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	79.541	(20.689.449)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Prestamos de entidades relacionadas	-	20.550.000
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	-
Dividendos pagados	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	20.550.000
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(16.621)	(6.986)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
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	(16.621)	(6.986)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	24.063	42.760
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7.442	35.774

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BCI SECURITIZADORA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.

(En miles de pesos)

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01/01/2012	417.754	9.835	277.578	705.167
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)	-	-	(23.696)	(23.696)
Dividendos			-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(23.696)	(23.696)
Saldo final período actual 31/03/2012	417.754	9.835	253.882	681.471

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período anterior 01/01/2011	417.754	9.835	339.908	767.497
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)	-	-	112.312	112.312
Dividendos	-	-	(33.696)	(33.696)
Total de cambios en patrimonio	-	-	78.616	78.616
Saldo final período anterior 31/03/2011	417.754	9.835	418.524	846.113

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012 BCI SECURITIZADORA S.A.

NOTA N° 1 – CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

La Sociedad se constituyó como Sociedad Anónima, según consta en escritura de fecha 1 de marzo de 2001 ante el Notario de Santiago, don Alberto Mozo Aguilar.

El objeto de la Sociedad es la adquisición de créditos a que se refiere el Artículo N° 135 de la Ley N° 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 autorización de existencia y aprobación de los estatutos por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros consta en Resolución Exenta N° 094 de fecha 28 de marzo de 2001.

La Sociedad se encuentra inscrita con fecha 18 de junio de 2001 en el Registro de Valores de esta Superintendencia bajo el número 740.

El domicilio de BCI Securitizadora S.A. es Magdalena 140 piso 7, Las Condes, Santiago.

La Sociedad a la fecha de los presentes estados financieros cuenta con 27 patrimonios separados inscritos o en proceso de inscripción. De los cuales 7 se encuentran vigentes, 18 se encuentran cerrados, 1 inscrito y no colocado y 1 a la espera de ser inscrito en la Superintendencia de Valores y Seguros.

BCI Securitizadora S.A. no posee filiales, ni subsidiarias. Su controladora directa es el Banco de Crédito e Inversiones y su controladora última es Empresas Juan Yarur S.A.C.

La continuidad de las operaciones de la Sociedad no presenta incertidumbre con respecto al negocio en marcha y no existen intenciones de disminuir de forma importante la escala de sus operaciones.

NOTA N° 2 – FECHA DE ESTADOS FINANCIEROS

- Estado intermedio de situación financiera por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2012 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.
- Estado intermedio de resultados integrales por función por los periodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.
- Estado intermedio de cambios en el patrimonio neto por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.
- Estado intermedio de flujos efectivos por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.
- Los presentes estados financieros fueron aprobados en Sesión de Directorio de fecha XX de abril de 2012.

NOTA N° 3 – CUMPLIMIENTO Y ADOPCION DE NIIF

De acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N° 646 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha aplicado en la preparación de estos estados financieros todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones que habiendo sido emitidas estaban en vigor al 31 de marzo de 2012. Los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la Sociedad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

NOTA N° 4 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

a) Bases de preparación

Los estados financieros de BCI Securitizadora S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Anteriormente, los estados financieros de la Sociedad se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA).

Los presentes estados financieros han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

b) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros de BCI Securitizadora S.A. se presentan en miles de pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad.

c) Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2011:

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 24 (revisada) “Revelación de parte relacionadas” Emitida en noviembre de 2009, reemplaza a NIC 24 (2003), remueve el requisito, para entidades relacionadas del gobierno, de revelar todas las transacciones con entidades gubernamentales y sus relacionadas, incorporando precisiones para éstas, clarificando y simplificando la definición de parte relacionada.	01/01/2011

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación” Emitida en octubre de 2009, modifica el tratamiento de los derechos de emisión denominados en moneda extranjera. Para aquellos derechos de emisión ofrecidos por un monto fijo de moneda extranjera, la práctica anterior requería que tales derechos sean registrados como obligaciones por instrumentos financieros derivados. La enmienda señala que si tales instrumentos son emitidos a prorrata a todos los accionistas existentes para una misma clase de acciones por un monto fijo de dinero, éstos deben ser clasificados como patrimonio independientemente de la moneda en la cual el precio de ejercicio está fijado.</p>	01/02/2010
<p>IFRS 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” Emitida en enero de 2010, aclara la fecha correspondiente a la exención de presentar la información comparativa requerida por NIIF 7.</p>	01/07/2010
<p>CINIIF 14 “NIC 19— El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimo de Financiación y su Interacción” Emitida en noviembre de 2009, remueve consecuencia involuntaria de la redacción de la norma que impedía reconocer el activo por prepagos recuperados en el tiempo a través de menores reconocimientos de fondeo de planes de activos para beneficios definidos.</p>	01/01/2011
<p>Mejoras a las Normas internacionales: Se han emitido mejoras a las NIIF 2010 en mayo de 2010 para un conjunto de normas e interpretaciones. Las fecha efectivas de adopción de estas modificaciones menores varían de estándar en estándar, pero la mayoría tiene fecha de adopción 1 de enero de 2011:</p>	
<p>IFRS 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”</p>	01/01/2011
<p>IFRS 3 (revisada) “Combinación de Negocios”</p>	01/07/2010
<p>IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones”</p>	01/01/2010
<p>NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”</p>	01/01/2011
<p>NIC 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados”</p>	01/07/2010
<p>NIC 34 “Información Intermedia”</p>	01/01/2011
<p>IFRIC 13 “Programas de Fidelización de Clientes”</p>	01/01/2011
<p>La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros BCI Securitizadora S.A.</p>	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2011, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 19 Revisada “Beneficios a los Empleados” Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.</p>	01/01/2013
<p>NIC 27 “Estados Financieros Separados” Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.</p>	01/01/2013
<p>NIIF 9 “Instrumentos Financieros” Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2013 diferida al 01/01/2015 según enmienda aprobada en diciembre de 2011
<p>NIIF 13 “Medición del valor razonable” Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.</p>	01/01/2013
<p>CINIIF 20 “Stripping Costs” en la fase de producción de minas a cielo abierto” Emitida en octubre de 2011, regula el reconocimiento de costos por la remoción de desechos de sobrecarga “Stripping Costs” en la fase de producción de una mina como un activo, la medición inicial y posterior de este activo. Adicionalmente, la interpretación exige que las entidades mineras que presentan estados financieros conforme a las NIIF castiguen los activos de “Stripping Costs” existentes contra las ganancias acumuladas cuando éstos no puedan ser atribuidos a un componente identificable de un yacimiento.</p>	01/01/2013
<p>NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 “Consolidación de entidades de propósito especial y partes de la NIC 27 “Estados financieros consolidados”. Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	01/01/2013
<p>NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y SIC 13 “Entidades controladas conjuntamente”. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados</p>	01/01/2013

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.

NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades” 01/01/2013
 Emitida en mayo de 2011, aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” Emitida en junio 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se deben clasificar y agrupar evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida</p>	01/07/2012
<p>NIC 12 “Impuesto a las Ganancias” Esta enmienda, emitida en diciembre de 2010, proporciona una excepción a los principios generales de NIC 12 para la propiedad para inversión que se midan usando el modelo del valor razonable contenido en la NIC 40 “Propiedad de inversión”, la excepción también aplica a la propiedad de inversión adquirida en una combinación de negocio si luego de la combinación de negocios el adquirente aplica el modelo del valor razonable contenido en NIC 40. La modificación incorpora la presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realizan a través de su venta, por lo que requiere aplicar a las diferencias temporales originadas por éstas la tasa de impuesto para operaciones de venta. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/01/2012
<p>IFRS 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” Emitida en diciembre 2010, trata de los siguientes temas: i) Exención para hiperinflación severa: permite a las empresas cuya fecha de transición sea posterior a la normalización de su moneda funcional, valorizar activos y pasivos a valor razonable como costo atribuido; ii) Remoción de requerimientos de fechas fijas: adecua la fecha fija incluida en la NIIF 1 a fecha de transición, para aquellas operaciones que involucran baja de activos financieros y activos o pasivos a valor razonable por resultados en su reconocimiento inicial.</p>	01/07/2011
<p>IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones” Emitida en octubre 2010, incrementa los requerimientos de revelación para las transacciones que implican transferencias de activos financieros.</p>	01/07/2011

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de BCI Securitizadora S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

d) Clasificación de activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas a cobrar. 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 su reconocimiento inicial:

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

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero 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. La Sociedad mantiene activos financieros en esta categoría.

(ii) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a 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 de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

e) Deudores y otras cuentas a cobrar

Corresponde a las acreencias por cobrar a los Patrimonios Separados en proceso de formación por la adquisición de activos y otros desembolsos que se valoriza al costo amortizado.

Las cuentas a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que BCI Securitizadora S.A. no podrá cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento se reconocerán a su costo amortizado, neto de los costos de transacción incurridos. Cualquier diferencia entre el valor de reembolso, es reconocida en el estado de resultados a lo largo de la vida del instrumento de deuda, utilizando la tasa de interés efectiva.

g) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, saldo en cuenta corriente bancaria, las inversiones en fondos mutuos, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de 90 días o menos.

h) Intangibles

Los intangibles adquiridos por la Sociedad son reconocidos a su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que se produzcan. La amortización es reconocida en resultados sobre base lineal de acuerdo a la vida útil estimada para los intangibles, desde la fecha en que se encuentre listo para su utilización. La estimación de la vida útil es en general de tres años.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

i) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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 poder compensar las diferencias temporarias.

j) Provisiones

Cuando procede, las provisiones se reconocen, si como resultado de un suceso pasado, existe una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable una salida de flujos de beneficios económicos para liquidar la obligación, cuyo valor y momento pueden ser inciertos.

k) Planes de participación en beneficios y bonos

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto por bonos y participación en beneficios en base a una fórmula que tiene en cuenta el beneficio atribuible a los Directores de la Sociedad después de ciertos ajustes.

La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita, como es el caso del bono entregado a los empleados por cumplimientos de metas y desempeño pagado al año siguiente. Este monto es determinado en base a un número o porción de remuneraciones mensuales que se provisionan sobre la base del monto a repartir.

l) Dividendo mínimo

De acuerdo al Artículo N° 79 de la Ley N° 18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

En virtud de la obligación legal a la que se encuentra sujeta la Sociedad, para el 2012 no se ha registrado un pasivo equivalente debido a la pérdida financiera que presenta. Este pasivo se registraría en el rubro Otros pasivos corrientes.

m) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a BCI Securitizadora S.A. y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la prestación del servicio ha sido realizada.

La Sociedad presta dos tipos de servicios:

1. Estructuración de una operación de securitización: los ingresos se reconocen a lo largo de 7 meses desde la fecha de firma del mandato. Este plazo representa la mejor estimación de la duración del servicio. Los ingresos a lo largo de este período de 7 meses se registran como tales de acuerdo al grado de avance de la prestación del servicio.
2. Ingresos por la administración de patrimonios separados: éstos se reconocen de acuerdo a lo estipulado en cada contrato de administración.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

Los gastos se reconocen cuando se incurren.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva.

Los ingresos por comisiones se registran como ingreso cuando se devengan.

n) Autorización de estados financieros

En Sesión de Directorio de fecha 29 de junio de 2012, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la corrección de los presentes estados financieros, referidos al 31 de marzo de 2012:

Nombre	Cargo	Rut
Alejandro Alarcón Pérez	Director	7.398.656-7
Francisco Cuesta Ezquerra	Director	6.740.874-8
Gerardo Spoerer Hurtado	Director	10.269.066-4
Juan Pablo Donoso Cocq	Gerente	9.616.423-8

En Sesión de Directorio de fecha 19 de abril de 2012, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 31 de marzo de 2012:

Nombre	Cargo	Rut
Eugenio Von Chrismar Carvajal	Presidente Directorio	6.926.510-3
Francisco Cuesta Ezquerra	Director	6.740.874-8
Gerardo Spoerer Hurtado	Director	10.269.066-4
Juan Pablo Donoso Cocq	Gerente	9.616.423-8

NOTA N° 5 – EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Clases de Efectivo y Equivalente al Efectivo	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7.442	24.063
Efectivo en Caja	100	100
Saldos en Banco	7.342	23.963

Se considera para el Estado de Flujo Efectivo y Equivalente de Efectivo, el saldo efectivo en caja, los depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menos. No se consideran los sobregiros contables, pues estos son recursos ajenos y en el balance de situación estos se reclasifican como pasivo corriente. No existe restricción en el uso de los recursos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

NOTA N° 6 – CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar:

El saldo por cobrar de corto plazo a entidades relacionadas (menos de 12 meses) con el Banco de Crédito e Inversiones, corresponde a operaciones del giro expresados en pesos no reajustables y devengan un costo financiero en condiciones de mercado de 0,43% mensual al 31 de marzo de 2012 (0,47% mensual al 31 de diciembre de 2011), este saldo es mantenido en cuenta corriente mercantil.

RUT	SOCIEDAD	PAIS	31/03/2012 M\$	31/12/2011 M\$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	1.050.299	1.159.363

b) Cuentas por pagar:

El saldo por pagar al 31 de marzo de 2012, de M\$ 25.130.558 (M\$ 24.889.732 al 31 de diciembre de 2011), corresponde al financiamiento obtenido con Banco de Crédito e Inversiones para la compra de cartera de flujos de pago y créditos otorgados por Inversiones S.C.G. S.A., para el Patrimonio Separado Nro.27, en proceso de formación. Este patrimonio separado se describe en Escritura Pública General de fecha 30 de noviembre de 2011, y en Escritura Pública Específica de fecha 30 de noviembre de 2011, ante el Notario de Santiago, don Raúl Iván Perry Pefaur.

RUT	SOCIEDAD	PAIS	31/03/2012 M\$	31/12/2011 M\$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	25.130.558	24.889.732

c) Las transacciones con entidades relacionadas más relevantes, que implican movimiento de efectivo de la Sociedad se explican por:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Transacción	31/03/2012 Monto M\$	31/03/2012 Utilidad/ (pérdida) M\$	31/12/2011 Monto M\$	31/12/2011 Utilidad/ (pérdida) M\$
Banco de Crédito e Inversiones	97006000-6	Matriz	Cuenta Corriente Mercantil	1.050.299	14.916	1.159.363	42.287
			Préstamo entidad relacionada	25.130.558	(240.825)	24.889.732	(1.069.400)
			Pago préstamo entidad relacionada	-	-	-	-
			Gasto recursos humanos	134	(134)	536	(536)
			Gastos bancarios	18	(18)	256	(256)
Bci Asset Management	96530900-4	Matriz común	Asesoría en estructuración	-	-	-	-
			Arriendo oficina	9.727	(9.727)	38.910	(38.910)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

d) Directorio y Gerencia de la Sociedad

La Sociedad es administrada por un Directorio que consta de 5 miembros. La remuneración o dieta percibida durante el período 2012 es de M\$ 6.209 (M\$ 23.072 en el ejercicio 2011).

Los pagos al personal clave de la Gerencia durante el período 2012 por concepto de remuneraciones y beneficios es de M\$ 94.267 (M\$ 300.390 en el ejercicio 2011).

NOTA N° 7 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de esta cuenta incluye operaciones del giro de la Sociedad y el detalle es el siguiente:

Deudores Comerciales	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Deudores	24.593.034	24.347.621
Deudores por venta	-	-
Deudores varios	24.548.176	24.307.326
Otros deudores	3.704	3.704
Otros	41.154	36.591

Deudores por venta

Esta cuenta presenta los saldos pendientes de cobro por comisiones a todo evento originadas en el proceso de formación de Patrimonios Separados.

Deudores varios

El saldo mantenido corresponde a las acreencias por cobrar al Patrimonio Separado N° 27 en formación por cuenta del cual la Securitizadora adquirió una cartera de créditos originados por Inversiones S.C.G. S.A. Empresas La Polar presentó un Convenio judicial preventivo, el cual con fecha 7 de noviembre de 2011 fue acordado en la Junta de Acreedores. En dicho convenio y en relación al Patrimonio Separado N° 27 se mencionan las condiciones, acordadas anteriormente con BCI Securitizadora S.A. (Acuerdo del 28 de julio de 2011), en las cuales se resolverá por parte de Inversiones S.C.G. S.A., la recaudación de la estructura del Patrimonio Separado N° 27 :

- ✓ Reconocimiento del Pago al Contado de la Cartera: M\$ 23.820.333.
- ✓ Plazo: 12 años a partir del inicio de la segunda etapa establecida en el Convenio, es decir una vez cumplida la condición suspensiva, la cual establece que a más tardar el 31 de julio de 2012 la empresa deberá acordar y colocar un aumento de capital no inferior a MM\$ 120.000 en dinero en efectivo, en arcas sociales.

Una vez cumplida la condición suspensiva, en el patrimonio separado se deberá mantener una cartera de créditos que según los filtros establecidos, a valor capital implique mantener una relación sobre el pago al contado estipulado anteriormente de 1,85. En caso de existir cualquier incumplimiento, o de no verificarse la condición suspensiva, la Sociedad podrá continuar la recaudación de la cartera, licitarla a terceros o securitizarla hasta cancelar el pago al contado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012 BCI SECURITIZADORA S.A.

- ✓ Calendario de disminución del revolving de cartera: A contar del sexto año (2018) de acuerdo a lo siguiente:

- Años 2018, 2019 y 2020: 5% de amortización semestral
- Años 2021 y 2022 : 7,5% de amortización semestral
- Años 2023 y 2024 : 10% de amortización semestral

La disminución del revolving de cartera se efectuará semestralmente en los porcentajes indicados, en los días 31 de enero y 31 de julio de los años respectivos, correspondiendo la primera el día 31 de enero de 2018 y así, sucesivamente las siguientes, hasta la última el 31 de julio de 2024.

- ✓ Honorarios: Devengará honorarios equivalentes a los que correspondieran a interés a razón de 4% anual entre el 1 de julio de 2012 y hasta el cumplimiento de la condición suspensiva, los cuales se capitalizarán y luego, a partir de esa fecha devengarán un interés BCP 10 (en pesos a 10 años) vigente al día anterior al cumplimiento de la señalada condición más 1% anual, la que por todo el período de la operación, los que se pagarán semestralmente a partir del 31 de julio de 2013. Los honorarios devengados al 31 de marzo de 2012 ascienden a M\$ 240.850.

Otros deudores

Corresponde a los saldos pendientes de cobro por conceptos de pagos realizados por cuenta de los patrimonios separados en formación que serán recuperados una vez colocados los bonos respectivos.

Otros

Corresponde a los saldos por concepto de IVA crédito fiscal remanente que serán recuperados una vez facturada las comisiones por estructuración o asesorías en formación de patrimonios separados.

La Sociedad no presenta cuentas por cobrar a más de un año plazo.

NOTA N° 8 – IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA

a) Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporales y hacer efectivos los créditos tributarios. La tasa de impuesto que esta vigente para el ejercicio 2012 es de un 18,5% y 17% para el 2013 en adelante.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

El saldo registrado de los impuestos diferidos es:

DIFERENCIA TEMPORAL	Activos por Impuestos	
	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Impuestos diferidos relativos a provisiones		
Vacaciones	2.925	4.761
Bonificaciones	1.419	13.568
Total Activos por Impuestos Diferidos	4.344	18.329

DIFERENCIA TEMPORAL	Pasivos por Impuestos	
	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Impuestos diferidos		
Licencias	786	917
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	786	917
Total Activos (pasivos) neto	3.558	17.412

b) Impuesto a la renta

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad presenta una renta líquida negativa ascendente a M\$ 96.884 y M\$ 109.132 respectivamente, por tal motivo no se constituye provisión por impuesto a las ganancias en el ejercicio.

	31/03/2012	31/12/2012
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	153.257	130.932
Pago provisional por utilidades absorbidas año 2011	18.552	18.552
Pago provisional por utilidades absorbidas año 2012	16.996	-
Provisión impuesto a la renta	-	-
Total Activos (pasivos) por impuestos corrientes	188.805	149.484

c) Efecto en Resultado

El movimiento del Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias es el siguiente:

ITEM	31/03/2012	31/03/2011
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-	(16.009)
Ajuste gasto tributario (período anterior)	-	-
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(13.854)	(10.527)
Efecto por pérdida del ejercicio 2012 (PPUA)	16.996	-
Total	3.142	(26.536)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de marzo de 2012 y 2011:

	31/03/2012		31/03/2011	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Resultado antes de impuesto	-	(26.839)	-	138.848
Tasa de impuesto aplicable	18,5		20,0	
Impuesto a la tasa impositiva vigente al 31.12	-	(4.965)	-	27.770
Efecto tributario de los ingresos y gastos que no son deducibles de la renta imponible				
Diferencias permanentes (corrección monetaria)	5,87	(1.575)	(0,59)	(819)
Diferencias por cambio de tasa	(5,12)	1.375	(0,08)	(106)
Efecto de impuestos no reconocidos en el estado de resultados por IFRS	-	-	-	-
Diferencia en tasa de PPUA	(7,54)	2.023	-	-
Otros	-	-	(0,22)	(309)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	11,71	(3.142)	19,11	26.536

NOTA N° 9 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

Software

El software adquirido por la Sociedad es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulada. La amortización es reconocida en resultados sobre base lineal de acuerdo a la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil del software es en general de tres años.

CONCEPTO	31/03/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Saldo de inicio	-	-
Adición:		
Software	8.496	8.496
Amortización acumulada	(4.247)	(3.540)
Saldo final	4.249	4.956
Efecto en resultado en el período	(708)	(2.832)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

NOTA N° 10 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro comprende obligaciones de corto plazo (30 días), que se detallan a continuación:

CONCEPTO	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Retenciones	10.360	11.219
Dividendos por pagar	-	-
Provisión auditoría	1.517	1.895
Otras provisiones	-	3.242
Total	11.877	16.356

La Sociedad no presenta cuentas por pagar a más de un año plazo.

a) Auditoría

Corresponde al devengo de las obligaciones contraídas y aprobadas por el Directorio de la revisión anual de los estados financieros de la Sociedad por parte de la empresa de Auditoría Externa (PwC).

b) Otras provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene la obligación presente, como resultado de un hecho pasado, cuya liquidación deba desprender recursos en un futuro y se sea probable medir con fiabilidad. Existe contrato con BCI Asset Management S.A. por arrendamiento de oficina.

c) Participación Directorio

La Sociedad reconoce la obligación que tiene con el Directorio por la distribución de los resultados anuales.

NOTA N° 11 – PROVISIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

CONCEPTO	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	15.811	23.808
Provisión bonos del personal	7.670	67.836
Total	23.481	91.644

Información a revelar sobre provisiones por beneficio a los empleados:

a) Vacaciones

Corresponde a la obligación devengada que se genera por el derecho que tienen los trabajadores a gozar de un feriado legal al término de un año de trabajo. La obligación de la empresa en relación con el derecho de los trabajadores a recibir remuneración durante el lapso en que hacen uso de sus vacaciones, se devenga durante el período en que los servicios son prestados por los mismos, por lo tanto, corresponde su asignación como costo en dicho período.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

Bono al personal

La Sociedad reconoce un pasivo cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita, como es el caso del bono entregado a los empleados por cumplimientos de metas y desempeño pagado al año siguiente. Este monto es determinado en base a un número o porción de remuneraciones mensuales que se provisionan sobre la base del monto a repartir.

NOTA N° 12 - CAPITAL

a) Capital

El capital de la Sociedad se encuentra totalmente suscrito y pagado y está representado por 1.000 acciones de una misma serie sin valor nominal. Este monto asciende a M\$ 417.754.

La Sociedad tal como lo indica el Artículo N° 132 del Título XVIII de la Ley N° 18.045, debe mantener un capital superior a las UF 10.000 para su funcionamiento y no estar afecto a gravámenes y prohibiciones de ninguna especie.

Los objetivos de Bci Securitizadora S.A. al administrar el capital, son 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 una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

b) Distribución de accionistas

El capital de la Sociedad se encuentra totalmente suscrito y pagado, y está representado por 1.000 acciones de una misma serie sin valor nominal. Las que no presentan aumentos o disminuciones por no existir cambios en el capital.

Accionista	2012	2011
	%	%
Banco de Crédito e Inversiones	99,9	99,9
Empresas Juan Yarur S.A.C.	0,1	0,1
Total	100,00	100,00

NOTA N° 13 – UTILIDADES ACUMULADAS

a) Dividendos

La política de reparto de dividendos refleja el interés de los accionistas por maximizar la rentabilidad de la Sociedad aportando los recursos necesarios para el desarrollo de sus negocios y cumplir con las exigencias de patrimonio fijadas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Por ello se ha estimado una política de reparto de un mínimo del 30% de las utilidades líquidas distribuibles, en lo futuro.

Con fecha 19 de marzo de 2012, se celebró la Undécima Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se indica el impacto en el mercado de capitales y en la industria financiera, del problema presentado por Empresas La Polar, en relación a la calidad de su cartera de colocaciones y temas derivados de ella, lo que se tradujo en la aprobación del balance del ejercicio que arrojó una pérdida que ascendió a M\$ 62.327.

Con fecha 18 de marzo de 2011, se celebró la Décima Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual, por unanimidad de sus miembros se aprobó la proposición del Directorio consistente en el reparto de un dividendo definitivo por un monto total de M\$ 126.480 (\$126.480 por acción) y destinar el saldo de M\$ 295.114 a un fondo de futuros dividendos o capitalización. Este dividendo se pagó el día 1 de abril de 2011.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

b) Dividendos por pagar

En virtud de la obligación legal a la que se encuentra sujeta la Sociedad, al 31 de marzo de 2012 no se ha reconocido esta obligación debido a que la Sociedad cuenta con pérdida en el periodo al 31 de marzo de 2012 y en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

Este pasivo se registraría en el rubro Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar contra los resultados del período.

En resumen el comportamiento de las utilidades acumuladas es el siguiente:

Saldos inicio al	31-03-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	277.578	339.908
Dividendos mínimo	-	(3)
Dividendos por pagar	-	-
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(23.696)	(62.327)
Saldos final al	253.882	277.578

NOTA N° 14 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

a) Clasificación de los activos financieros

Instrumentos Financieros por categoría 31/03/2012	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Inversiones a mantener hasta el vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros disponibles para la venta	Derivados de inversión	Total
<u>Equivalentes al efectivo</u>						
Caja	-	-	100	-	-	100
Bancos	-	-	7.342	-	-	7.342
<u>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</u>						
Cuenta Mercantil	-	-	1.050.299	-	-	1.050.299
<u>Deudores comerciales y otras Cuentas por cobrar</u>						
Deudores por venta	-	-	-	-	-	-
Deudores varios	-	-	24.593.034	-	-	24.593.034
Total	-	-	25.650.775	-	-	25.650.775

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

NOTA N° 14 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación:

Instrumentos Financieros por categoría 31/12/2011	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Inversiones a mantener hasta el vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros disponibles para la venta	Derivados de inversión	Total
<u>Equivalentes al efectivo</u>						
Caja	-	-	100	-	-	100
Bancos	-	-	23.963	-	-	23.963
<u>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</u>						
Cuenta Mercantil	-	-	1.159.363	-	-	1.159.363
<u>Deudores comerciales y otras Cuentas por cobrar</u>						
Deudores por venta	-	-	-	-	-	-
Deudores varios	-	-	24.347.621	-	-	24.347.621
Total	-	-	25.531.047	-	-	25.531.047

b) Instrumentos financieros por moneda

Activos	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	7.442	24.063
Peso Chileno	7.442	24.063
<u>Activos por impuestos corrientes</u>	188.805	149.484
Peso Chileno	188.805	149.484
<u>Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas</u>	1.050.299	1.159.363
Peso Chileno	1.050.299	1.159.363
<u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</u>	24.593.034	24.347.621
Peso Chileno	24.593.034	24.347.621
<u>Activos por impuestos diferidos</u>	3.558	17.412
Peso Chileno	3.558	17.412
<u>Activos intangibles distintos de plusvalía</u>	4.249	4.956
Peso Chileno	4.249	4.956
Resumen Activos		
Peso Chileno	25.847.387	25.702.899
Totales	25.847.387	25.702.899

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

NOTA N° 14 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación:

Pasivos	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
<u>Cuentas por pagar a entidades relacionadas</u>	25.130.558	24.889.732
Peso Chileno	25.130.558	24.889.732
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	-	-
Peso Chileno	-	-
<u>Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar</u>	11.877	16.356
Peso Chileno	11.877	16.356
<u>Provisiones por beneficio a los empleados</u>	23.481	91.644
Peso Chileno	23.481	91.644
 Resumen Pasivos		
Peso Chileno	25.165.916	24.997.732
Totales	25.165.916	24.997.732

NOTA N° 15 – INGRESOS ORDINARIOS

INGRESOS	31/03/2012	31/03/2011
	M\$	M\$
Ingresos relativos a:		
Estructuraciones	-	370.370
Administración de patrimonios separados	64.032	76.530
Otros	240.850	-
Total Ingresos ordinarios	304.882	446.900

La Sociedad presta dos tipos de servicios:

- Estructuración de una operación de securitización: los ingresos se reconocen a lo largo de 7 meses desde la fecha de firma del mandato. Este plazo representa la mejor estimación de la duración del servicio. Los ingresos a lo largo de este período de 7 meses se registran como tales de acuerdo al grado de avance de la prestación del servicio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

NOTA N° 15 – INGRESOS ORDINARIOS, continuación

- Ingresos por la administración de patrimonios separados: éstos se reconocen de acuerdo a lo estipulado en cada contrato de administración, el detalle es el siguiente:

Ingresos por administración de patrimonios separados			
Patrimonio	Activo Securitizado	31/03/2012	31/03/2011
		M\$	M\$
1	Mutuos hipotecarios endosables	8.425	8.073
11	Créditos sociales	-	5.490
17	Créditos sociales	10.110	9.687
20	Créditos sociales	10.110	9.687
21	Flujos de pagos y créditos	8.425	8.073
22	Flujos de pagos y créditos	-	9.687
23	Flujos de pagos y créditos	10.110	9.687
24	Créditos	8.425	8.073
25	Créditos sociales	8.425	8.073
Total Ingresos por administración		64.030	76.530

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

NOTA N° 16 – PATRIMONIOS SEPARADOS

A continuación se presenta el detalle de la administración de patrimonios separados inscritos en la Superintendencia de Valores y Seguros, en donde se indica de acuerdo a lo estipulado en cada contrato de administración, el detalle de ingresos, administrador maestro, administrador primario, coordinador general y activo securitizado:

Detalle al 31 de marzo de 2012

Patrimonio	N° y Fecha de inscripción de Patrimonio Separado		Activo Securitizado	Administrador Primario	Administrador Maestro	Coordinador General	Ingresos por administración M\$
1	262	24/07/01	Mutuos hipotecarios endosables	Banco de Chile	Acfin S.A.	BCI Securitizadora	8.425
17	519	14/12/07	Créditos sociales	CCAF Los Héroes	Acfin S.A.	BCI Securitizadora	10.110
20	612	17/09/09	Créditos sociales	CCAF 18 de Septiembre Promotora CMR	Acfin S.A.	BCI Securitizadora	10.110
21	571	20/03/09	Flujos de pagos y créditos	Falabella S.A.	Acfin S.A.	BCI Securitizadora	8.425
23	614	09/10/09	Flujos de pagos y créditos	LINK S.A.	Acfin S.A.	BCI Securitizadora	10.110
24	631	18/03/10	Créditos	Copeval S.A.	Acfin S.A.	BCI Securitizadora	8.425
25	628	10/03/10	Créditos sociales	CCAF La Araucana	Acfin S.A.	BCI Securitizadora	8.425
26 (*)	657	28/03/11	Flujos de pagos y créditos	LINK S.A.	Acfin S.A.	BCI Securitizadora	-

Detalle al 31 de marzo de 2011

Patrimonio	N° y Fecha de inscripción de Patrimonio Separado		Activo Securitizado	Administrador Primario	Administrador Maestro	Coordinador General	Ingresos por administración M\$
1	262	24/07/01	Mutuos Hipotecarios Endosables	Banco de Chile	Acfin S.A.	BCI Securitizadora	8.073
11	471	31/08/06	Créditos Sociales	CCAF La Araucana	Acfin S.A.	BCI Securitizadora	5.490
17	519	14/12/07	Créditos Sociales	CCAF Los Héroes	Acfin S.A.	BCI Securitizadora	9.687
20	612	17/09/09	Créditos Sociales	CCAF 18 de Septiembre Promotora CMR	Acfin S.A.	BCI Securitizadora	9.687
21	571	20/03/09	Flujos de pagos y Créditos	Falabella S.A.	Acfin S.A.	BCI Securitizadora	8.073
22	602	14/08/09	Flujos de pagos y Créditos	Tecnopolar S.A.	Acfin S.A.	BCI Securitizadora	9.687
23	614	09/10/09	Flujos de pagos y Créditos	LINK S.A.	Acfin S.A.	BCI Securitizadora	9.687
24	631	18/03/10	Créditos	Copeval S.A.	Acfin S.A.	BCI Securitizadora	8.073
25	628	10/03/10	Créditos Sociales	CCAF La Araucana	Acfin S.A.	BCI Securitizadora	8.073
26 (*)	657	28/03/11	Flujos de pagos y créditos	LINK S.A.	Acfin S.A.	BCI Securitizadora	-

(*) El patrimonio Separado N° 26 a la fecha de los presentes Estados Financieros aun no ha sido colocado y cuenta con un plazo de colocación de 36 meses desde la fecha de inscripción en los registros de la Superintendencia de Valores y Seguros, es decir, a contar del 28 de marzo de 2011.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

Información de patrimonios separados

A continuación se presenta detalle de los excedentes o déficits generados por cada uno de los patrimonios separados constituidos, en donde se indica de acuerdo a lo estipulado en cada contrato de administración, el destino de dichos excedentes y la existencia de bonos subordinados:

Detalle al 31 de marzo de 2012:

Patrimonio	Nº y Fecha de inscripción de Patrimonio Separado	Retiros de Excedentes	Excedente (déficit) del período	Excedente Acumulado	Destinatario de los excedentes	Bono Subordinado	Cláusula de retiro anticipado excedentes	Condiciones de pago excedentes
1	262 24/07/01	-	(50.292)	(1.024.520)	Banco de Chile	SI	NO	(1)
17	519 14/12/07	-	782.293	2.717.425	CCAF Los Héroes	SI	NO	(1)
20	612 17/09/09	-	703.078	(1.330.889)	CCAF 18 de Septiembre	SI	NO	(1)
21	571 20/03/09	-	(2.393.303)	(18.949.383)	Promotora CMR Falabella S.A.	SI	NO	(1)
23	614 09/10/09	-	227.194	3.555.989	ABC Inversiones Ltda.	SI	NO	(1)
24	631 18/03/10	-	1.062.253	1.597.554	Copeval S.A.	SI	NO	(1)
25	628 10/03/10	-	167.498	(948.773)	CCAF La Araucana	SI	NO	(1)

Detalle al 31 de marzo de 2011:

Patrimonio	Nº y Fecha de inscripción de Patrimonio Separado	Retiros de Excedentes	Excedente (déficit) del período	Excedente Acumulado	Destinatario de los excedentes	Bono Subordinado	Cláusula de retiro anticipado excedentes	Condiciones de pago excedentes
1	262 24/07/01	-	(46.220)	(807.304)	Banco de Chile	SI	NO	(1)
11	471 31/08/06	-	33.522	(10.603.486)	CCAF La Araucana	SI	NO	(1)
17	519 14/12/07	-	120.560	672.456	CCAF Los Héroes	SI	NO	(1)
20	612 17/09/09	-	(71.050)	(189.931)	CCAF 18 de Septiembre	SI	NO	(1)
21	571 20/03/09	-	1.342.670	(4.273.838)	Promotora CMR Falabella S.A.	SI	NO	(1)
22	602 14/08/09	-	(2.760.765)	(6.416.796)	Empresas La Polar	SI	NO	(1)
23	614 09/10/09	-	1.492.038	3.506.569	ABC Inversiones Ltda.	SI	NO	(1)
24	631 18/03/10	-	649.296	546.502	Copeval S.A.	SI	NO	(1)
25	628 10/03/10	-	129.923	(1.467.833)	CCAF La Araucana	SI	NO	(1)

(1) Las condiciones de pago de excedentes queda supeditado a la existencia de estos, luego de haber pagado a todos los acreedores, tenedores preferentes y tenedores del bono subordinado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

Información de patrimonios separados

A continuación se presenta detalle del monto de los bonos subordinados para cada patrimonio separado y su condición de pago:

Detalle al 31 de marzo de 2012

Patrimonio	Nº y Fecha de inscripción de Patrimonio Separado	Destinatario de los excedentes	Bono Subordinado	Condiciones de pago subordinado (1)	
			M\$		
1	262	24/07/01	Banco de Chile	2.124.896	01/05/2021
17	519	14/12/07	CCAF Los Héroes	6.000.000	01/07/2015
20	612	17/09/09	CCAF 18 de Septiembre	10.500.000	01/12/2016
21	571	20/03/09	Promotora CMR Falabella S.A.	25.000.000	01/12/2015
23	614	09/10/09	ABC Inversiones Ltda.	7.500.000	01/04/2016
24 (*)	631	18/03/10	Copeval S.A.	10.000	01/03/2016
25	628	10/03/10	CCAF La Araucana	6.500.000	01/09/2017

(*) La serie BBCIS-P24B por M\$ 3.500.000, aún no ha sido colocada.

Detalle al 31 de marzo de 2011

Patrimonio	Nº y Fecha de inscripción de Patrimonio Separado	Destinatario de los excedentes	Bono Subordinado	Condiciones de pago subordinado (1)	
			M\$		
1	262	24/07/01	Banco de Chile	1.395.300	01/05/2021
11	471	31/08/06	CCAF La Araucana	4.750.000	01/09/2013
17	519	14/12/07	CCAF Los Héroes	6.000.000	01/07/2015
20	612	17/09/09	CCAF 18 de Septiembre	10.500.000	01/12/2016
21	571	20/03/09	Promotora CMR Falabella S.A.	25.000.000	01/12/2015
22	602	14/08/09	Empresas La Polar	31.034.894	01/10/2013
23	614	09/10/09	ABC Inversiones Ltda.	10.500.000	01/04/2016
24 (*)	631	18/03/10	Copeval S.A.	10.000	01/03/2016
25	628	10/03/10	CCAF La Araucana	6.500.000	01/09/2017

(1) La condición de pago de los bonos subordinados esta 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. Se indica fecha de vencimiento para cada patrimonio.

Ingresos o pérdidas por venta de activo a securitizar

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

Intereses por activos a securitizar

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

NOTA N° 17 – COSTO DE VENTA

COSTO	31/03/2012	31/03/2011
	M\$	M\$
Gastos por estructuración relativos a:		
Otros (1)	20.059	5.729
Abogados	2.379	3.056
Total Gastos Ordinarios	22.438	8.785

Los gastos se reconocen cuando se incurren.

- (1) Otros comprende desembolsos efectuados en inscripciones y certificados de la Superintendencia de Valores y Seguros, emisión de prospectos, publicaciones y todos aquellos desembolsos necesarios y requeridos para la emisión y colocación de nuevos títulos de deuda securitizada.

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.

Provisiones sobre activos a securitizar

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

Pérdidas en liquidación de garantías

La Sociedad no presenta pérdidas por liquidación de garantías de los activos a securitizar en el ejercicio.

NOTA N° 18 – GASTO DE ADMINISTRACION

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la Sociedad presenta los siguientes movimientos:

GASTOS	31/03/2012	31/03/2011
	M\$	M\$
Gastos de administración relativos a:		
Remuneraciones personal	54.470	82.091
Dietas Directorio	6.209	8.687
Arriendos	9.727	9.727
Auditoría	4.701	915
Gastos generales	4.529	3.076
Patente	2.635	44
Amortización intangibles	708	708
Otros	405	337
Total Gastos de administración	83.384	105.585

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

NOTA N° 19 – INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos financieros para los periodos 2012 y 2011 es el siguiente:

INGRESOS	31/03/2012	31/03/2011
	M\$	M\$
Ingresos financieros relativos a:		
Inversiones	14.916	5.757
Interés por cuentas por cobrar	-	-
Total ingresos financieros	14.916	5.757

NOTA N° 20 – COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los costos financieros para los periodos al 31 de marzo de 2012 y 2011 es el siguiente:

COSTOS	31/03/2012	31/03/2011
	M\$	M\$
Costos financieros relativos a:		
Cuenta corriente mercantil	240.826	199.297
Gastos bancarios	18	137
Total costos financieros	240.844	199.434

NOTA N° 21 – RIESGOS FINANCIEROS

Los principales riesgos a los que esta sujeta la Sociedad y que surgen de los instrumentos financieros son: riesgo de mercado, riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio, liquidez y riesgo de crédito. Estos riesgos se generan principalmente por la incertidumbre de los mercados financieros.

Riesgo de Tasa de Interés

No existen riesgos asociados a tasa de interés.

Riesgo de Tipo de Cambio

La Sociedad no tiene posiciones en moneda extranjera.

Riesgo de Liquidez

Corresponde al riesgo que la Sociedad no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras en los plazos comprometidos. Considerando la información expuesta en estos estados financieros, el riesgo de liquidez está minimizado, considerando que sus principales activos y pasivos, corresponden a cuentas con su matriz los que no tienen fecha de vencimiento.

Riesgo de mercado

De acuerdo a las definiciones hechas por el Directorio de la Sociedad y la naturaleza de las inversiones vigentes de BCI Securitizadora S.A. se considera poco significativa la exposición al riesgo de mercado (valor en riesgo), por lo que no ha definido metodologías para cuantificar dicho riesgo. BCI Securitizadora S.A. procura efectuar un calce entre los vencimientos de sus activos financieros y sus erogaciones. La Sociedad no toma posiciones que impliquen una exposición al riesgo de mercado. También ha concluido que el fair value de sus activos financieros, no es distinto al valor libro de los mismos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida para la Sociedad en el evento que un cliente u otra 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 a tres tipos de operaciones:

- a) Inversiones de excedentes de caja con la sociedad matriz cuyo rating actual es AA+.
- b) Cuentas por cobrar por asesoría en estructuración a clientes, que han sido evaluados en términos de trayectoria y relevancia en sus mercados, por operaciones de bonos securitizados, y en los que se cuenta con mandato para que la recuperación de dichas cuentas por cobrar en último término, provenga del flujo resultante de dichas operaciones de securitización.
- c) Cuentas por cobrar relacionadas a los patrimonios en formación, que están respaldadas por las carteras de activos que han pasado por filtros de selección, y con un sobrecolateral que hace que el rating de estas estructuras sea al menos AA, y en los cuales se cuenta con otras mejoras crediticias que permiten asegurar la recuperación de los fondos involucrados en la operación.

NOTA N° 22 – INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

Dada las características de la Sociedad, ésta presenta un segmento único de operación, el cual se refleja en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales y estado de flujos de efectivo.

NOTA N° 23 – CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

La Sociedad en los presentes estados financieros no presenta saldos por contingencias y no posee restricciones.

NOTA N° 24 – CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCERO

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que deba informar.

NOTA N° 25 – SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

No existen sanciones de parte de este organismo a la fecha de presentación de los estados financieros.

b) De otros organismos fiscalizadores

No existen sanciones de parte de otros organismos.

NOTA N° 26 – MEDIO AMBIENTE

La Sociedad a la fecha de los presentes estados financieros no ha incurrido en desembolsos relacionados con este concepto.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
BCI SECURITIZADORA S.A.

NOTA N° 27 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de marzo de 2012 y la fecha de presentación de los estados financieros no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la situación financiera y económica de BCI Securitizadora S.A.



Iván Letelier Elgueta
Contador General



Juan Pablo Donoso Cocq
Gerente