

Estados Financieros Intermedios

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.

Santiago, Chile

31 de marzo de 2012 y 2011

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.

ÍNDICE

	Página
Estados de Situación Financiera	2
Estados de Resultados Integrales.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo.....	5
1. Antecedentes de la Institución:	6
2. Administración de los Patrimonios Separados:	7
3. Principales Criterios Contables Aplicados:.....	10
4. Nuevos Pronunciamientos Contables:	20
5. Cambios Contables:	20
6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo:	21
7. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar:	21
8. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía:.....	22
9. Propiedades, Planta y Equipo:	24
10. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos:	26
11. Otros Pasivos no Financieros:.....	27
12. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar:.....	28
13. Provisiones por Beneficios a los Empleados:	29
14. Patrimonio:.....	30
15. Ingresos de Actividades Ordinarias:	31
16. Costo de Ventas:	31
17. Otros Ingresos:	31
18. Gastos de Administración:	32
19. Operaciones con Partes Relacionadas:.....	33
20. Moneda Nacional y Moneda Extranjera:	36
21. Vencimientos de Activos y Pasivos:.....	37
22. Información por Segmentos:.....	37
23. Contingencias y Compromisos:	38
24. Sanciones:	38
25. Medio Ambiente:	38
26. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros:.....	39
27. Administración del Riesgo:.....	39
28. Hechos Relevantes:	40
29. Hechos Posteriores:.....	41

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

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

	Nota	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	432.005	468.618
Otros activos no financieros		—	238
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	6.386	9.041
Activos por impuestos diferidos	10	7.295	13.332
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	2.587	2.728
Propiedades, planta y equipo	9	—	8
TOTAL ACTIVOS		448.273	493.965
 PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19	7.700	—
Pasivos por impuestos corrientes	10	6.037	6.057
Otros pasivos no financieros	11	5.898	5.643
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	26.192	14.910
Provisiones por beneficios a los empleados	13	39.433	72.062
TOTAL PASIVOS		85.260	98.672
 PATRIMONIO			
	14		
Capital emitido		314.686	314.686
Ganancias (pérdidas) acumuladas		40.918	73.198
Otras reservas		7.409	7.409
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Sociedad		363.013	395.293
TOTAL PATRIMONIO		363.013	395.293
 TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		448.273	493.965

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman
parte integral de estos estados financieros intermedios

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
por los períodos comprendidos entre el 1 de enero
y el 31 de marzo de 2012 y 2011

	Nota	2012 M\$	2011 M\$
A. ESTADOS DE RESULTADOS:			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	15	31.648	31.644
Costos de ventas	16	<u>(46.901)</u>	<u>(43.248)</u>
Ganancia (pérdida) bruta		<u>(15.253)</u>	<u>(11.604)</u>
Otros ingresos	17	5.564	3.629
Gastos de administración	18	(16.327)	(15.704)
Otros gastos		<u>—</u>	<u>—</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		<u>(26.016)</u>	<u>(23.679)</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	10	(6.264)	2.942
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>(32.280)</u>	<u>(20.737)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		—	—
Ganancia (pérdida)		<u>(32.280)</u>	<u>(20.737)</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a:			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		(32.280)	(20.737)
Ganancias por acción			
		\$	\$
Ganancias por acción básica			
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas		(21.520)	(13.825)
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas		<u>—</u>	<u>—</u>
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>(21.520)</u>	<u>(13.825)</u>
Ganancias por acción diluidas			
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(21.520)	(13.825)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		<u>—</u>	<u>—</u>
Ganancia (pérdida) diluida por acción		<u>(21.520)</u>	<u>(13.825)</u>

B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:

La Sociedad no presenta otros resultados integrales para los períodos 2012 y 2011.

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman
parte integral de estos estados financieros intermedios

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
por los períodos comprendidos entre el 1 de enero
y el 31 de marzo de 2012 y 2011

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2012	314.686	7.409	73.198	395.293
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	—	—	—	—
Incremento (disminución) por correcciones de errores	—	—	—	—
Saldo inicial reexpresado	314.686	7.409	73.198	395.293
Cambios en patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)	—	—	(32.280)	(32.280)
Otro resultado integral	—	—	—	—
Resultado integral	—	—	(32.280)	(32.280)
Total de cambios en patrimonio	—	—	(32.280)	(32.280)
Saldo final período actual 31.03.2012	314.686	7.409	40.918	363.013
Saldo inicial ejercicio anterior 01.01.2011	314.686	7.409	42.077	364.172
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	—	—	—	—
Incremento (disminución) por correcciones de errores	—	—	—	—
Saldo inicial reexpresado	314.686	7.409	42.077	364.172
Cambios en patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)	—	—	31.121	31.121
Otro resultado integral	—	—	—	—
Resultado integral	—	—	31.121	31.121
Total de cambios en patrimonio	—	—	31.121	31.121
Saldo final ejercicio anterior 31.12.2011	314.686	7.409	73.198	395.293
Saldo inicial período anterior 01.01.2011	314.686	7.409	42.077	364.172
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	—	—	—	—
Incremento (disminución) por correcciones de errores	—	—	—	—
Saldo inicial reexpresado	314.686	7.409	42.077	364.172
Cambios en patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)	—	—	(20.737)	(20.737)
Otro resultado integral	—	—	—	—
Resultado integral	—	—	(20.737)	(20.737)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	—	—	—	—
Total de cambios en patrimonio	—	—	(20.737)	(20.737)
Saldo final período anterior 31.03.2011	314.686	7.409	21.340	343.435

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman
parte integral de estos estados financieros intermedios

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
por los períodos comprendidos entre el 1 de enero
y el 31 de marzo de 2012 y 2011

	2012	2011
	M\$	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	31.648	33.724
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(65.439)	(25.981)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(8.386)	(15.051)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(42.177)</u>	<u>(7.308)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Intereses recibidos	<u>5.564</u>	<u>3.629</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>5.564</u>	<u>3.629</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	—	—
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>(36.613)</u>	<u>(3.679)</u>
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	<u>(36.613)</u>	<u>(3.679)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>468.618</u>	<u>454.278</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>432.005</u>	<u>450.599</u>

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman
parte integral de estos estados financieros intermedios

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
Al 31 de marzo de 2012

1. Antecedentes de la Institución:

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

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

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

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

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

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

El número de empleados de la Sociedad al 31 de marzo de 2012, asciende a 3 personas.

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

Los presentes estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2012, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 23 de abril de 2012.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

2. Administración de los Patrimonios Separados:

a) Antecedentes de los Patrimonios Separados:

31.03.2012				
Patrimonio	Número y fecha de Inscripción	Retiro de Excedentes ⁽¹⁾	Excedentes (déficit) del período	Excedentes (déficit) Acumulados ⁽²⁾
		M\$	M\$	M\$
PS N° 11	Inversiones Efectivo Ltda.	Número 511 de fecha 28 de agosto de 2007	No aplica	(917.206)
PS N° 12	Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	Número 514 de fecha 16 de octubre de 2007	No aplica	(2.817)
PS N° 13	Delta Leasing Habitacional S.A.	Número 536 de fecha 10 de junio de 2008	No aplica	37.480
PS N° 14	Caja de Compensación Los Héroes	Número 607 de fecha 24 de agosto de 2009	No aplica	11.404
PS N° 16	Ariztía Comercial Ltda.	Número 658 de fecha 11 de abril de 2011	No aplica	(387.381)

31.03.2011				
Patrimonio	Número y fecha de Inscripción	Retiro de Excedentes ⁽¹⁾	Excedentes (déficit) del período	Excedentes (déficit) Acumulados ⁽²⁾
		M\$	M\$	M\$
PS N° 9	Inversiones Efectivo Ltda.	Número 436 de fecha 13 de octubre de 2005	No aplica	(177.200)
PS N° 11	Inversiones Efectivo Ltda.	Número 511 de fecha 28 de agosto de 2007	No aplica	(1.396.692)
PS N° 12	Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	Número 514 de fecha 16 de octubre de 2007	No aplica	5.876
PS N° 13	Delta Leasing Habitacional S.A.	Número 536 de fecha 10 de junio de 2008	No aplica	40.410
PS N° 14	Caja de Compensación Los Héroes	Número 607 de fecha 24 de agosto de 2009	No aplica	116.533
PS N° 15	Banco de Chile	Número 634 de fecha 8 de junio de 2010	No aplica	(17.156)

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

2. Administración de los Patrimonios Separados, continuación:

a) Antecedentes de los Patrimonios Separados, continuación:

31.03.2012					
Patrimonio	Activo Securitizado	Administrador Primario	Administrador Maestro	Coordinador General	Bonos Subordinados M\$
PS N° 11	Flujos de pago y crédito, tarjeta Multiopción	Inversiones Efectivo Ltda.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	5.623.615
PS N° 12	Bonos emitidos en los Estados Unidos de América, denominados “Senior Secured Notes due 2022”, emitidos por Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	No aplicable	Banchile Securitizadora S.A.	691
PS N° 13	Contratos de leasing habitacional de conformidad a la Ley 19.281, originados por Delta Leasing Habitacional S.A.	Concreces Leasing S.A.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	1.375.982
PS N° 14	Pagarés endosables	C.C.A.F. Los Héroes	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	7.237.854
PS N° 16	Cuentas por cobrar, compuesta de facturas de venta, originadas por Ariztía Comercial Ltda.	Ariztía Comercial Ltda.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	54

31.03.2011					
Patrimonio	Activo Securitizado	Administrador Primario	Administrador Maestro	Coordinador General	Bonos Subordinados M\$
PS N° 9	Flujos de pago y crédito, tarjeta Multiopción	Inversiones Efectivo Ltda.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	24.929.471
PS N° 11	Flujos de pago y crédito, tarjeta Multiopción	Inversiones Efectivo Ltda.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	5.335.930
PS N° 12	Bonos emitidos en los Estados Unidos de América, denominados “Senior Secured Notes due 2022”, emitidos por Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	No aplicable	Banchile Securitizadora S.A.	658
PS N° 13	Contratos de leasing habitacional de conformidad a la Ley 19.281, originados por Delta Leasing Habitacional S.A.	Concreces Leasing S.A.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	1.296.480
PS N° 14	Pagarés endosables	C.C.A.F. Los Héroes	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	7.555.645
PS N° 15	Depósito a Plazo U.F. y Contrato Forward US\$-U.F.	Banchile Securitizadora S.A.	No aplicable	Banchile Securitizadora S.A.	—

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

2. Administración de los Patrimonios Separados, continuación:

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

i) Ingresos ordinarios (Administración de Patrimonios Separados), al 31 de marzo de:

Patrimonio	2012	2011
	M\$	M\$
PS N° 9 Inversiones Efectivo Ltda.	—	7.040
PS N° 11 Inversiones Efectivo Ltda.	7.302	6.996
PS N° 12 Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	2.180	2.148
PS N° 13 Delta Leasing Habitacional S.A.	4.379	4.244
PS N° 14 Caja de Compensación Los Héroes	7.302	6.996
PS N° 16 Ariztía Comercial Ltda.	7.302	—
Total	28.465	27.424

ii) Ingresos por comisión Patrimonios Separados, al 31 de marzo de:

	2012	2011
	M\$	M\$
Ingresos constitución Patrimonios Separados	—	—
Total	—	—

iii) Otros ingresos (Procesos contables y otros), al 31 de marzo de:

Patrimonio	2012	2011
	M\$	M\$
PS N° 9 Inversiones Efectivo Ltda.	—	807
PS N° 11 Inversiones Efectivo Ltda.	843	807
PS N° 12 Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	654	645
PS N° 14 Caja de Compensación Los Héroes	843	807
PS N° 15 Banco de Chile	—	1.154
PS N° 16 Ariztía Comercial Ltda.	843	—
Total	3.183	4.220

Total (i+ii+iii)

31.648	31.644
---------------	---------------

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

2. Administración de los Patrimonios Separados, continuación:

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

iv) Costos por Administración de Patrimonios Separados, al 31 de marzo de:

Patrimonio		2012	2011
		M\$	M\$
PS N° 9	Inversiones Efectivo Ltda.	—	7.036
PS N° 11	Inversiones Efectivo Ltda.	9.380	7.036
PS N° 12	Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	9.380	7.036
PS N° 13	Delta Leasing Habitacional S.A.	9.380	7.036
PS N° 14	Caja de Compensación Los Héroes	9.380	7.036
PS N° 15	Banco de Chile	—	7.036
PS N° 16	Ariztía Comercial Ltda.	9.381	—
Total		46.901	42.216

3. Principales Criterios Contables Aplicados:

a) Bases de preparación:

La Superintendencia de Valores y Seguros en Oficio Circular N° 368 de octubre 2006 y Norma de Carácter General N° 286 de abril 2010, instruyó la adopción de criterios contables internacionales a partir del 1 de enero de 2010 para otro tipo de emisores inscritos.

De acuerdo a lo anterior, los presentes estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2012 y 2011, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” ó “IFRS”, su sigla en inglés) emitidas por el International Accounting Standard Board (“IASB”).

b) Períodos cubiertos:

Los estados financieros intermedios corresponden a los Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.

c) Criterios de valorización de activos y pasivos:

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

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

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

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

(i) Reconocimiento

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

(ii) Clasificación

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

(iii) Baja de activos y pasivos

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

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

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

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

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

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

(iii) Baja de activos y pasivos, continuación:

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

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

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

(iv) Compensación

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

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

(v) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

(vi) Provisiones sobre cuentas por cobrar a clientes:

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, no existe monto que provisionar por este concepto, dado que estos activos son recuperables en un 100%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

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

(vii) Valoración del costo amortizado

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

(viii) Medición de valor razonable

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

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

d) Bases de conversión:

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

Valor UF	31.03.2012	31.03.2011
	\$	\$
Valor en pesos	22.533,51	21.578,26

e) Moneda de presentación y moneda funcional:

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

Moneda extranjera:

La Sociedad no efectúa operaciones en moneda extranjera.

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

f) Estado de flujo de efectivo:

- (i) El estado de Flujo de Efectivo muestra los cambios en efectivo y equivalente de efectivo derivados de las actividades de la operación, actividades de inversión y de las actividades de financiamiento durante el período. Para la elaboración de este estado se ha utilizado el método directo.
- (ii) El efectivo y equivalentes al efectivo corresponde a los fondos disponibles en efectivo, depósitos a plazo y pactos de retroventa. Considera las inversiones de corto plazo de gran liquidez, las cuales son fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y que no estén sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor. Se entiende inversión de corto plazo aquella en que el vencimiento del instrumento al momento de su adquisición es de tres meses o menos.

Dentro de este rubro, se incluyen el siguiente tipo de inversiones:

Depósitos a plazo:

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

Pactos de retroventa:

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

g) Operaciones con pacto de retroventa:

Se efectúan operaciones de pacto de retroventa como una forma de inversión. Bajo estos acuerdos, se compran instrumentos financieros, los que son incluidos como activos en el rubro “Efectivo y equivalentes al efectivo”, los cuales son valorizados de acuerdo a la tasa de interés del pacto.

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

h) Activos intangibles distintos de la plusvalía:

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

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

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

La Sociedad no desarrolla internamente programas informáticos.

i) Propiedades, planta y equipo:

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

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

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

La vida útil promedio estimada para el período 2012 y 2011 son las siguientes:

- Vehículos	7 años
- Muebles	5 años

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

j) Impuestos corrientes e impuestos diferidos:

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

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

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

k) Otros pasivos no financieros:

En este rubro la Sociedad incluye pasivos relacionados con las retenciones previsionales e impuestos segunda categoría retenido, que se originan en el proceso de remuneraciones y honorarios del último mes.

l) Provisiones:

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el Estado de Situación Financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- (i) es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- (ii) a la fecha de los estados financieros intermedios es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

m) Provisión para dividendos mínimos:

La Ley de Sociedades Anónimas en su artículo 79 establece lo siguiente: Salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada período. En las sociedades anónimas cerradas, se estará a lo que determinen los estatutos y si éstos nada dijeren, se les aplicará la norma precedente.

La Sociedad no provisiona dividendo mínimo al cierre de los períodos debido a que no existe una estimación fiable de la obligación final según lo requerido en la NIC 37 y sólo se reconoce cuando la Controladora, principal accionista de la Sociedad, determina monto y fecha de la distribución de dividendos, evento que ocurre en la Junta de Accionistas del año siguiente.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas.

n) Beneficios del personal:

(i) Vacaciones del personal

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

(ii) Beneficios a corto plazo

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

ñ) Indemnizaciones por años de servicio:

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

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

o) Ganancias por acción:

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

La utilidad diluida por acción se determina de forma similar a la utilidad básica, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones. Al cierre de los períodos 2012 y 2011 no existen conceptos que ajustar.

p) Reconocimiento de ingresos:

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la Sociedad reconoce como ingresos del período, los servicios por remuneraciones en la administración de los Patrimonios Separados, su gestión contable y la comisión por formación de éstos sobre base devengada.

q) Reconocimiento de gastos:

Los gastos se reconocen cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros, relacionado con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos y cuyo monto puede estimarse de forma fiable.

r) Uso de estimaciones y juicios:

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

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

Básicamente, estas estimaciones realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a vida útil de los bienes incluidos en el rubro propiedades, planta y equipo e intangibles, impuesto a la renta, impuestos diferidos y provisiones.

Durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2012 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2011, distintas de las indicadas en estos Estados Financieros Intermedios.

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

s) Arrendamientos operativos:

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

t) Identificación y medición de deterioro:

Activos financieros

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

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

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

u) Exención de consolidación de los Patrimonios Separados:

Los fundamentos para que la Sociedad (Patrimonio Común) no consolide con sus Patrimonios Separados según lo establecido en el párrafo 10 de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N°27 y Standars Interpretations Committee (SIC) N°12, se basan principalmente en que:

- El Patrimonio Común no posee control efectivo sobre las políticas financieras y operativas, estrategias y toma de decisiones de los Patrimonios Separados, ya que son declaradas en forma independiente en las escrituras de emisión de los Títulos de Deuda de Securitización.
- El riesgo de los activos subyacentes y/o de pago a los tenedores de bonos nunca es transferido al Patrimonio Común.
- Tanto los excedentes como los déficits de los Patrimonios Separados, no generan derechos ni obligaciones al Patrimonio Común.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

4. Nuevos Pronunciamientos Contables:

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros intermedios estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no ha aplicado ninguna en forma anticipada, sin embargo, la Administración ha efectuado o se encuentra efectuando una evaluación de los posibles impactos en los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2012, según el siguiente detalle:

Nuevas normas

Normas			Fecha de aplicación obligatoria	Evaluación de impacto
IFRS	9	Instrumentos financieros: clasificación y medición	1 de enero 2015	En evaluación
IFRS	10	Consolidación de estados financieros	1 de enero 2013	Sin impacto
IFRS	11	Acuerdos conjuntos	1 de enero 2013	Sin impacto
IFRS	12	Revelaciones de participación en otras sociedades	1 de enero 2013	Sin impacto
IFRS	13	Medición a valor razonable	1 de enero 2013	En evaluación

Mejoras y modificaciones a las normas

Normas			Fecha de aplicación obligatoria	Evaluación de impacto
IAS	1	Presentación de estados financieros	1 de julio 2012	Sin impacto
IAS	19	Beneficios a los empleados	1 de enero 2013	En evaluación
IAS	27	Estados financieros consolidados y separados	1 de enero 2013	Sin impacto
IAS	28	Inversiones en asociadas y joint ventures	1 de enero 2013	Sin impacto
IAS	32	Instrumentos financieros: presentación	1 de enero 2014	En evaluación
IFRS	1	Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera	1 de enero 2013	Sin impacto
IFRS	7	Instrumentos financieros: información a revelar	1 de enero 2013	En evaluación

5. Cambios Contables:

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2012, no se han producido cambios contables que afecten significativamente la interpretación de los presentes estados financieros intermedios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo:

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo, al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Depósitos a plazo en Banco de Chile	232.539	244.094
Pactos de retroventa en Banchile Corredora de Bolsa	168.460	166.340
Depósitos cuenta corriente en Banco de Chile	30.966	58.144
Disponible	40	40
Total	<u>432.005</u>	<u>468.618</u>

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

7. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar:

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	2012	2011
	M\$	M\$
Asesorías devengadas y facturadas, cuentas por cobrar	6.386	9.041

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

8. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía:

(a) La composición de este rubro al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

Tipo Intangible	2012				
	Años de vida útil	Años amortización remanente	Saldo bruto	Amortización y deterioro acumulado	Saldo Neto
			M\$	M\$	M\$
Otros Activos Intangibles:					
Software o programas computacionales					
Adquiridos a terceros	6	4	3.386	(799)	2.587
Desarrollados internamente	—	—	—	—	—
Totales	6	4	3.386	(799)	2.587

Tipo Intangible	2011				
	Años de vida útil	Años amortización remanente	Saldo bruto	Amortización y deterioro acumulado	Saldo Neto
			M\$	M\$	M\$
Otros Activos Intangibles:					
Software o programas computacionales					
Adquiridos a terceros	6	5	3.386	(658)	2.728
Desarrollados internamente	—	—	—	—	—
Totales	6	5	3.386	(658)	2.728

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

8. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía, continuación:

- (b) El movimiento de este rubro durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Saldo bruto 2012	Software o programas computacionales		Total M\$
	Adquiridos a terceros	Desarrollados internamente	
	M\$	M\$	
Saldos al 1 de enero de 2012	3.386	—	3.386
Adquisiciones	—	—	—
Retiros	—	—	—
Otros	—	—	—
Saldos al 31 de marzo 2012	3.386	—	3.386
Amortización y deterioro acumulado			
Saldos al 1 de enero de 2012	(658)	—	(658)
Amortización del período	(141)	—	(141)
Pérdida por deterioro	—	—	—
Otros	—	—	—
Saldos al 31 de marzo 2012	(799)	—	(799)
Total al 31 de marzo de 2012	2.587	—	2.587
Saldo bruto 2011	Software o programas computacionales		Total M\$
	Adquiridos a terceros	Desarrollados internamente	
	M\$	M\$	
Saldos al 1 de enero de 2011	3.386	—	3.386
Adquisiciones	—	—	—
Retiros	—	—	—
Otros	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre 2011	3.386	—	3.386
Amortización y deterioro acumulado			
Saldos al 1 de enero de 2011	(94)	—	(94)
Amortización del ejercicio	(564)	—	(564)
Pérdida por deterioro	—	—	—
Otros	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre 2011	(658)	—	(658)
Total al 31 de diciembre de 2011	2.728	—	2.728

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

9. Propiedades, Planta y Equipo:

- (a) La composición y el movimiento de este rubro al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

Concepto	2012		
	Equipo M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2012	6.256	24.970	31.226
Retiros/Bajas	—	—	—
Total	6.256	24.970	31.226
Depreciación acumulada	(6.248)	(24.970)	(31.218)
Depreciación del período	(8)	—	(8)
Total depreciación	(6.256)	(24.970)	(31.226)
Saldo al 31 de marzo de 2012	—	—	—

Concepto	2011		
	Equipo M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2011	6.256	24.970	31.226
Retiros/Bajas	—	—	—
Total	6.256	24.970	31.226
Depreciación acumulada	(6.190)	(21.837)	(28.027)
Depreciación del ejercicio	(58)	(3.133)	(3.191)
Total depreciación	(6.248)	(24.970)	(31.218)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	8	—	8

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

9. Propiedades, Planta y Equipo, continuación:

- (b) Banchile Securitizadora S.A. cuenta con un contrato de arriendo operativo que no puede ser rescindido de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

	<u>31.03.2012</u>	<u>Pagos futuros al 31.03.2012</u>						Total
	Gasto período	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Contrato de Arriendo	1.076	361	722	3.249	8.664	8.664	21.660	43.320

	<u>31.03.2011</u>	<u>Pagos futuros al 31.12.2011</u>						Total
	Gasto período	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Contrato de Arriendo	1.032	357	714	3.213	8.568	8.568	21.420	42.840

Estos arriendos son íntegramente con su matriz Banco de Chile.

- (c) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, Banchile Securitizadora S.A. no cuenta con contratos de arriendos financieros, por tanto, no existen saldos de activo que se encuentren en arrendamiento financiero.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

10. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos:

a) Impuesto a la Renta por pagar:

El impuesto a la renta se determinó en base a las disposiciones legales vigentes. Al 31 marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se ha determinado un activo (pasivo) según el siguiente detalle:

	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	(8.546)	(8.312)
Pagos provisionales mensuales	2.509	2.255
Total activo (pasivo)	<u>(6.037)</u>	<u>(6.057)</u>

b) Impuestos Diferidos:

Los saldos por impuestos diferidos, se componen como sigue:

	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Diferencias deudoras		
Provisión de vacaciones	5.676	6.857
Provisiones asociadas al personal	1.619	6.475
Total impuesto diferido corto plazo	<u>7.295</u>	<u>13.332</u>

Con fecha 31 de julio de 2010, se publicó la Ley N° 20.455, la cual modificó la tasa del impuesto a la renta, desde un 17% a un 20% para el año 2011 y 18,5% para el año 2012.

c) Efectos en Resultados:

	31.03.2012	31.03.2011
	M\$	M\$
Efectos de impuestos diferidos del período	(6.037)	(3.814)
Crédito por absorción de pérdida	—	6.947
Otros	(227)	(191)
Total efecto utilidad (pérdida)	<u>(6.264)</u>	<u>2.942</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

10. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos, continuación:

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva:

La reconciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2012 y 2011 no se aplica, dado que ésta genera un ingreso por impuesto a la renta, producto de la pérdida tributaria en el respectivo período y de contar con un Fondo de Utilidades Tributarias positivo.

11. Otros Pasivos no Financieros:

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Retenciones previsionales	3.844	3.432
Impuesto único a los trabajadores	1.732	1.773
Impuesto 2ª categoría	322	438
Total	<u>5.898</u>	<u>5.643</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

12. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar:

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

Concepto	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Fondos por restituir Patrimonios Separados terminados	19.961	8.043
Servicios de auditoría externa	3.195	3.680
Cheques girados y no cobrados	1.821	1.821
Facturas de servicios	1.215	1.214
PPM por pagar Tesorería General de la República	—	152
Total	<u>26.192</u>	<u>14.910</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

13. Provisiones por Beneficios a los Empleados:

- (a) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

Provisiones	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Provisión de vacaciones	30.683	37.062
Provisiones asociadas al personal	8.750	35.000
Total	<u>39.433</u>	<u>72.062</u>

- (b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante el período 2012 y ejercicio 2011, respectivamente:

	31.03.2012		
	Beneficios y remuneraciones al personal	Vacaciones del personal	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2012	35.000	37.062	72.062
Provisiones constituidas	8.750	2.852	11.602
Aplicación de las provisiones	(35.000)	(9.231)	(44.231)
Saldo al 31 de marzo de 2012	<u>8.750</u>	<u>30.683</u>	<u>39.433</u>

	31.12.2011		
	Beneficios y remuneraciones al personal	Vacaciones del personal	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2011	27.000	32.844	59.844
Provisiones constituidas	36.798	7.921	44.719
Aplicación de las provisiones	(28.798)	(3.703)	(32.501)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>35.000</u>	<u>37.062</u>	<u>72.062</u>

- (c) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, Banchile Securitizadora S.A. no cuenta con un plan de compensación en acciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

14. Patrimonio:

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

b) Gestión de Capital

La gestión de capital de la Sociedad, se basa fundamentalmente en cumplir las exigencias contenidas en el Artículo N°132, del Título décimo octavo de la Ley N°18.045. La Sociedad posee un capital pagado en dinero efectivo superior a las diez mil unidades de fomento exigidas y no está afecto a gravámenes, prohibiciones o embargos. Al 31 de marzo de 2012, el Capital Pagado asciende a UF13.965, manteniéndose este monto en todos los períodos cubiertos por los presentes estados financieros intermedios.

c) Distribución de Accionistas

Los Accionistas de la Sociedad y sus participaciones al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son las siguientes:

Accionista	31.03.2012 %	31.12.2011 %
Banco de Chile	99	99
Banchile Asesoría Financiera S. A.	1	1
Total	<u>100</u>	<u>100</u>

d) Movimiento de número de acciones

El movimiento accionario, durante los períodos, es el siguiente:

	31.03.2012	31.12.2011
Saldo inicial número de acciones	1.500	1.500
Movimiento del período	—	—
Saldo final número de acciones	<u>1.500</u>	<u>1.500</u>

e) Pago de Dividendos

Por acuerdo de los accionistas, durante los períodos 2012 y 2011, no se ha realizado pago de dividendos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

15. Ingresos de Actividades Ordinarias:

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias al 31 de marzo, está compuesto por:

Concepto	2012	2011
	M\$	M\$
Remuneraciones administración Patrimonios Separados	28.465	27.424
Servicios de contabilidad a Patrimonios Separados	3.183	4.220
Total	31.648	31.644

16. Costo de Ventas:

El detalle de los costos de ventas al 31 de marzo, corresponde a lo siguiente:

Concepto	2012	2011
	M\$	M\$
Remuneraciones asociadas al personal	32.898	34.346
Beneficios asociados al personal	11.907	6.750
Arriendo y patente	2.096	2.152
Total	46.901	43.248

17. Otros Ingresos:

El detalle de otros ingresos al 31 de marzo, es el siguiente:

Concepto	2012	2011
	M\$	M\$
Intereses por depósitos a plazo	3.444	2.289
Utilidad pactos de retroventa	2.120	506
Utilidad fondos mutuos	—	834
Total	5.564	3.629

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

18. Gastos de Administración:

La composición del rubro al 31 de marzo, es la siguiente:

Concepto	2012 M\$	2011 M\$
Gastos y remuneraciones al directorio	6.665	6.778
Servicios administrativos, auditores externos e internos	7.091	4.949
Gastos generales	1.772	1.146
Depreciaciones y amortizaciones	149	1.016
Servicios legales	—	1.291
Otros	650	524
Total	<u>16.327</u>	<u>15.704</u>

19. Operaciones con Partes Relacionadas:

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

19. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

(a) Principales transacciones con partes relacionadas:

Activos y pasivos

Empresa	Relación	Descripción	31.03.2012	
			Saldo Activo (Pasivo) M\$	Moneda
Banco de Chile RUT 97.004.000-5 País de origen: Chile	Matriz	Depósitos a plazo	232.539	Peso chileno
		Cuenta corriente	30.966	Peso chileno
		Servicio Remuneraciones	(7.700)	Peso chileno
Banchile Corredora de Bolsa S.A. RUT 96.571.220-8 País de origen: Chile	Coligada	Pactos de retroventa	168.460	Peso chileno

Ingresos y gastos (*)

Empresa	Relación	Descripción	31.03.2012	
			Utilidad (Pérdida) M\$	Moneda
Banco de Chile RUT 97.004.000-5 País de origen: Chile	Matriz	Depósitos a plazo	3.444	Peso chileno
		Servicios Administrativos	(3.371)	Peso chileno
		Arriendo de oficina	(1.076)	Peso chileno
		Gasto Bancario	(325)	Peso chileno
Banchile Corredora de Bolsa S.A. RUT 96.571.220-8 País de origen: Chile	Coligada	Pactos de retroventa	2.120	Peso chileno

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

19. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

(a) Principales transacciones con partes relacionadas, continuación:

Activos y pasivos

Empresa	Relación	Descripción	31.12.2011	
			Saldo Activo (Pasivo) M\$	Moneda
Banco de Chile RUT 97.004.000-5 País de origen: Chile	Matriz	Depósitos a plazo	244.094	Peso chileno
		Cuenta corriente	58.144	Peso chileno
Banchile Corredora de Bolsa S.A. RUT 96.571.220-8 País de origen: Chile	Coligada	Pactos de retroventa	166.340	Peso chileno

Ingresos y gastos (*)

Empresa	Relación	Descripción	31.03.2011	
			Utilidad (Pérdida) M\$	Moneda
Banco de Chile RUT 97.004.000-5 País de origen: Chile	Matriz	Depósitos a plazo	2.289	Peso chileno
		Asesorías	(3.843)	Peso chileno
		Arriendo de oficina	(1.032)	Peso chileno
Banchile Corredora de Bolsa S.A. RUT 96.571.220-8 País de origen: Chile	Coligada	Pactos de retroventa	506	Peso chileno

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

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

No ha existido deterioro de valor por incobrabilidad en transacciones con partes relacionadas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

19. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

(b) Pagos al personal clave de la gerencia:

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2012 y 2011, se han cancelado al personal clave por concepto de remuneraciones y beneficios un monto de M\$49.418 (M\$37.407 en 2011).

(c) Remuneraciones al Directorio:

Nombre del Director	31.03.2012	31.03.2011
	M\$	M\$
Pablo Granifo Lavín	3.030	2.905
Arturo Tagle Quiroz	1.212	1.162
Juan Cavallini Richani	1.212	1.162
Eduardo Ebensperger Orrego	809	1.162
Alain Rochette García	402	—
Mario Farren Risopatrón	—	387
Total	<u>6.665</u>	<u>6.778</u>

Durante los períodos 2012 y 2011, no existen gastos correspondientes a dietas, viajes, viáticos u otros.

20. Moneda Nacional y Moneda Extranjera:

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, todos los activos y pasivos corresponden a pesos no reajustables. Además, a dichas fechas no existen activos y pasivos en moneda extranjera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

21. Vencimientos de Activos y Pasivos:

Activos:

	Hasta 90 días		Más de 90 días y hasta un año	
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	432.005	468.618	—	—
Otros activos no financieros	—	238	—	—
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6.386	9.041	—	—
Activos por impuestos diferidos	—	—	7.295	13.332
Total activos	438.391	477.897	7.295	13.332

Pasivos:

	Tasa int. promedio anual	Hasta 90 días		Más de 90 días y hasta un año	
		31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	No aplica	7.700	—	—	—
Pasivos por impuestos corrientes	No aplica	6.037	—	—	6.057
Otros pasivos no financieros	No aplica	5.898	5.643	—	—
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	No aplica	26.192	14.910	—	—
Provisiones por beneficios a los empleados	No aplica	—	72.062	39.433	—
Total pasivos		45.827	92.615	39.433	6.057

22. Información por Segmentos:

Dadas 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.

Además por ser Filial del Banco de Chile, la Sociedad no negocia instrumentos de patrimonio en mercados públicos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, Continuación

23. Contingencias y Compromisos:

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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no presenta contingencias ni compromisos vigentes

- (b) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no existen demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes estados financieros intermedios.

24. Sanciones:

- (a) De la Superintendencia de Valores y Seguros:

A la fecha de presentación de los estados financieros intermedios, la Sociedad no presenta sanciones por parte de este organismo regulador.

- (b) De otros organismos fiscalizadores:

A la fecha de presentación de los estados financieros intermedios, la Sociedad no presenta sanciones por parte de otros organismos fiscalizadores.

25. Medio Ambiente:

Debido al objeto social de Banchile Securitizadora S.A., la Sociedad no se ve afectada directa o indirectamente por ordenanzas y leyes relativas a procesos de instalaciones industriales y cualquier otro que pudiere afectar a la protección del medio ambiente.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios, la Sociedad no ha incurrido en desembolsos relacionados con este concepto.

26. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros:

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

27. Administración del Riesgo:

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

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

Riesgo de Tasa de Interés

No existen riesgos significativos asociados a tasa de interés. Los principales saldos de activos y pasivos de la sociedad no están sujetos a cambios en las tasas de interés.

Riesgo de Tipo de Cambio

La Sociedad no tiene posiciones en moneda extranjera.

Riesgo de mercado

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

27. Administración del Riesgo, continuación:

Riesgo de Crédito

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

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

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

28. Hechos Relevantes:

Patrimonio Común:

- a) Con fecha 23 de enero de 2012, se designa al Sr. Alain Rochette García como Director de la Sociedad, en reemplazo del renunciado Sr. Mario Farren Risopatrón.
- b) Con fecha 2 de marzo de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Certificado N° 707, autorizó la emisión de Títulos de Deuda de Securitización Desmaterializados, que constituirá la formación del Patrimonio Separado N°17. El Activo a Securitizar corresponde a Derechos sobre flujos de pago que tienen su origen en el pago de capital e intereses de los pagarés, suscritos por la Sociedad Concesionaria de los Lagos S.A., en beneficio del Banco de Chile como acreedor.

Patrimonio Separado N° 9:

Con fecha 5 de enero de 2012 se procedió a prepagar, de acuerdo a escritura de cancelación, el Título de Deuda de Securitización correspondiente al Bono Subordinado BCHIS-P9B, por una suma de M\$220.942, con los Excedentes Finales del Patrimonio Separado N° 9. Con este evento, más la dación en pago de la cartera final del Patrimonio Separado N° 9 al 26 de diciembre de 2011, por una suma de M\$13.340.270, se da por finiquitado el Patrimonio Separado N° 9.

Patrimonio Separado N° 11:

Con fecha 10 de enero de 2012, se efectuó pago anticipado especial de cuota de amortización, a los tenedores de Títulos de Deuda de Securitización de la serie BCHIS-P11A del Patrimonio Separado N°11. El monto total de este pago anticipado especial ascendió a M\$1.430.000, correspondiente a la cuota completa de amortización de capital de vencimiento 21 de enero de 2012.

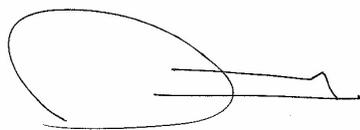
Al 31 de marzo de 2012, no existen otros hechos relevantes que informar.

29. Hechos Posteriores:

Patrimonio Separado N° 11:

- a) Con fecha 10 de abril de 2012, Banchile Securitizadora S.A. vende, cede y transfiere a Administradora TMO S.A. los flujos de pago, créditos y demás accesorios de la cartera del Patrimonio Separado N°11 al 31 de marzo de 2012 a un precio de M\$10.599.998.
- b) Con fecha 23 de abril de 2012, se prepagó anticipadamente a los tenedores de Títulos de Deuda de Securitización de las series BCHIS-P11A y BCHIS-P11B, el total del saldo insoluto, luego del vencimiento del cupón del 21 de abril de 2012 de ambas series, por un monto total de M\$10.599.998.
- c) Con fecha 25 de abril de 2012 y en conformidad a lo autorizado en la Junta de Tenedores de Títulos de Deuda de Securitización de la Serie BCHIS-P11C de fecha 24 de abril de 2012, se prepagó anticipadamente al tenedor del Título de Deuda de Securitización de la serie BCHIS-P11C, por un monto total de M\$831.294, quedando íntegra y totalmente pagadas las obligaciones de esta serie, sin saldo pendiente alguno por pagar.
- d) Con fecha 16 de mayo de 2012 y de acuerdo a lo señalado en las letras a), b) y c) precedentes, el Banco Santander-Chile, en su calidad de Representante de los Tenedores de Bonos del Patrimonio Separado N°11, otorga a Banchile Securitizadora S.A. la cancelación total y el más amplio y total finiquito del señalado Patrimonio Separado.

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros intermedios de la Sociedad entre el 31 de marzo de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros.



Héctor Hernández G.
Gerente de Contabilidad



José Vial Cruz
Gerente General