Datos Sociedad

Nombre de Entidad que Informa

TRANSA SECURITIZADORA S.A.

RUT de Entidad que Informa

96.765.170-2

Moneda de Presentación

Miles Pesos (CLP)

Estados Financieros Principales

Presentación de Estados Financieros

Estado de Situación Financiera Clasificado

Estado de Situación Financiera por Liquidez

Estado de Resultados Por Función

Estado de Resultados Por Naturaleza

Estado de Resultados Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujo de Efectivo

Estado de Flujo de Efectivo Directo

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto

Estado presentado

Clasificado

Naturaleza

Directo

TRANSA SECURITIZADORA S.A.**ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO****Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.****(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))**

Activos	30-09-2012	31-12-2011
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	57.023	137.778
Otros activos financieros corrientes	3.526.763	3.308.801
Otros activos no financieros corrientes	274.587	262.443
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	694.712	685.917
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	62.705	78.615
Activos corrientes totales	4.615.790	4.473.554
Activos no corrientes		
Otros activos financieros no corrientes	3.453.225	4.217.717
Otros activos no financieros , no corrientes	145.379	166.147
Propiedad, Planta y Equipo	19.447	21.249
Activos por impuestos diferidos	80.491	86.430
Total de activos no corrientes	3.698.542	4.491.543
Total de activos	8.314.332	8.965.097

Patrimonio y pasivos	30-09-2012	31-12-2011
Pasivos corrientes		
Otros pasivos financieros corrientes	723.897	614.684
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	95.211	322.774
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	17.801	19.943
Otras provisiones a corto plazo	4.487	4.037
Pasivos corrientes totales	841.396	961.438
Pasivos no corrientes		
Otros pasivos financieros no corrientes	6.433.131	6.948.184
Total de pasivos no corrientes	6.433.131	6.948.184
Total de pasivos	7.274.527	7.909.622
Patrimonio		
Capital emitido	1.914.063	1.914.063
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-526.442	-510.772
Prima de emisión		
Otras reservas	-347.816	-347.816
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.039.805	1.055.475
Total Patrimonio	1.039.805	1.055.475
Patrimonio y pasivos	8.314.332	8.965.097

(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO DE RESULTADO POR NATURALEZA	01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011

Ganancia (pérdida)

Ingresos de actividades ordinarias	710.691	702.125	207.185	239.607
Gastos por beneficios a los empleados	-63.192	-69.181	-22.390	-32.861
Gasto por depreciación y amortización	-1.802	-1.540	-601	-304
Otros gastos, por naturaleza	-238.737	-259.967	-96.726	-72.002
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	406.960	371.437	87.468	134.440
Costos financieros	-400.413	-449.027	-123.196	-147.187
Resultados por unidades de reajuste	-16.278	-17.775	-1.340	-4.491
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	-9.731	-95.365	-37.068	-17.238
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	5.939	-11.152	-391	2.778
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	-15.670	-84.213	-36.677	-20.016
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas				
Ganancia (pérdida)	-15.670	-84.213	-36.677	-20.016

Ganancia (pérdida), atribuible a

Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	-15.670	-84.213	-36.677	-20.016
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras				
Ganancia (pérdida)	-15.670	-84.213	-36.677	-20.016

Ganancias por acción**Ganancia por acción básica**

Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	-19,25	-103,48	-45,07	-24,60
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas				
Ganancia (pérdida) por acción básica	-19,25	-103,48	-45,07	-24,60

Estado del resultado integral	01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
Ganancia (pérdida)	- 15.670	- 84.213	- 36.677	- 20.016
Otro resultado integral	-	-	-	-
Resultado integral	- 15.670	- 84.213	- 36.677	- 20.016

Resultado integral atribuible a

Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	- 15.670	- 84.213	- 36.677	- 20.016
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras				
Resultado integral	- 15.670	- 84.213	- 36.677	- 20.016

(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Estado de flujos de efectivo	01-01-2012	01-01-2011
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	30-09-2012	30-09-2011
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.571.061	1.483.516
pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-1.388.784	-1.694.690
Pagos a y por cuenta de los empleados	-63.192	-69.181
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	119.085	-280.355

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	-234.303	-423.860
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-234.303	-423.860

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		0
Préstamos de entidades relacionadas	34.463	
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación		-19.522
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-40.911
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación		-2.786
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	34.463	-63.219

Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	-80.755	-767.434
--	----------------	-----------------

Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo

Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	-80.755	-767.434
Efectivo y equivalentes al efectivo	137.778	886.926
Efectivo y equivalentes al efectivo	57.023	119.492

(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Estado de Cambio en el Patrimonio – Estados financieros consolidados	Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio
Saldo inicial al 01/01/2012	1.914.063	- 347.816	- 510.772	1.055.475		1.055.475
Saldo inicial reexpresado	1.914.063	- 347.816	- 510.772	1.055.475	-	1.055.475
Cambios en el patrimonio						
Ganancia (pérdida)			- 15.670	- 15.670		- 15.670
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	- 15.670	- 15.670	-	- 15.670
Patrimonio al 30/06/2012	1.914.063	- 347.816	- 526.442	1.039.805	-	1.039.805

Estado de Cambio en el Patrimonio – Estados financieros consolidados	Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio
Saldo inicial al 01/01/2011	1.914.063	- 347.816	- 392.859	1.173.388		1.173.388
Saldo inicial reexpresado	1.914.063	- 347.816	- 392.859	1.173.388	-	1.173.388
Cambios en el patrimonio						
Ganancia (pérdida)			- 84.213	- 84.213		- 84.213
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	- 84.213	- 84.213	-	- 84.213
Patrimonio al 30/06/2011	1.914.063	- 347.816	- 477.072	1.089.175	-	1.089.175

Nota 1. Información Corporativa

Transa Securitizadora S.A. fue constituida con fecha 04 de agosto de 1995 ante el Notario Sr. René Benavente Cash como Sociedad Anónima especial.

La Sociedad se inscribió en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 0574, de fecha 5 de agosto de 1996, y está sujeta a la fiscalización de dicha superintendencia.

Su objeto es la adquisición de créditos a que se refiere el artículo 135 de la ley 18.045 o las normas que la sustituyan, reemplacen o complementen, y a 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.

Las actividades de la Empresa son realizadas en Chile.

La empresa es una sociedad anónima cerrada y tiene su domicilio social en calles Agustinas 657 oficina 44, comuna de Santiago.

La sociedad es controlada por Servihabit S.A. quién posee el 62,11% del total de las acciones y por Sociedad Inmobiliaria de Leasing Habitacional Chile S.A. que posee el 37,89% de las acciones restantes. Estas sociedades son a la vez controladas por Insigne S.A. sociedad anónima cerrada quien posee un 21,74% y un 32,61% del capital de acciones de éstas respectivamente.

La “Sociedad Inmobiliaria de Leasing Habitacional Chile S.A.”, accionista de “Transa Securitizadora S.A.” fue declarada en quiebra por sentencia de fecha 13 de septiembre de 2011 dictada por la Iltma Corte de Apelaciones de Santiago, designándose como Síndico Provisional Titular a don Felizardo Figueroa Barrueco. Sin embargo dicha sentencia no se encuentra ejecutoriada en tanto ha sido objeto de sendos recursos destinados a anularla, aún pendientes de fallo. En efecto en contra de la sentencia de quiebra se presentaron dos recursos: (i) recurso especial de reposición entablado por la Compañía de conformidad al artículo 56 del Libro IV del Código de Comercio. Dicho recurso fue declarado preliminarmente inadmisibile pues según la Corte no procedería el recurso especial de reposición en los casos en que la quiebra es declarada por el ad quem (el a quo la había rechazado). Esta resolución violatoria del derecho al recurso, ha sido objeto de un recurso de reposición ordinario que se encuentra pendiente de ser resuelto por la misma Iltma Corte de Apelaciones; (ii) recurso de queja ante la Excma Corte Suprema entablado por los trabajadores de la Compañía, el cual se encuentra pendiente de ser visto por dicho tribunal.

La Quiebra de Leasing Habitacional Chile S.A. accionista de Transa Securitizadora S.A. no afecta la situación económica ni financiera de la sociedad.

Tanto la Sociedad. Servihabit S.A. como Sociedad Inmobiliaria de Leasing Habitacional Chile S.A. están sujetas a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y seguros.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 28 de Noviembre de 2012.

Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados

a) Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros presentados por Transa Securitizadora S.A., al 30 de septiembre de 2012 son:

- Estado de Situación Financiera – Clasificado
- Estado de Resultado por Naturaleza
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujo de Efectivo – Método Directo
- Información explicativa a revelar en Notas a los Estados Financieros.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de septiembre de 2012 fueron preparados de acuerdo a las políticas contables diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), vigentes a la fecha y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en Estados Financieros Consolidados Intermedios.

b) Bases de Preparación y Periodo Cubierto por los Estados Financieros.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de Transa Securitizadora S.A. Comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre 2011 y 30 de septiembre 2012, el Estado de Resultado Integrales correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1° de enero de 2011 – 30 de septiembre 2011 y 1° de enero de 2012- 30 de septiembre 2012, respectivamente, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo comprenden el, período de seis meses, terminados al 30 de septiembre de 2012 y al 30 de septiembre de 2011, respectivamente.

Los presentes Estados Financieros Consolidados intermedios han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”), las que han sido adoptadas en Chile bajo la denominación de IFRS.

c) Moneda Funcional

La administración de Transa Securitizadora S.A., ha definido como moneda funcional el peso chileno, debido principalmente al entorno económico principal en el que opera la actividad de la Sociedad.

Dicha conclusión se basa en lo siguiente:

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

d) Bases de Conversión

Aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, se consideran denominadas en “unidades reajustables”, y se registran según los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Los activos y pasivos pactados en unidades de fomento (U.F.), han sido traducidos a moneda nacional, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período.

Los valores de conversión al cierre de cada período son los siguientes:

	30-09-2012	31-12-2011	30-09-2011
Unidades de fomento	22.591,05	22.294,03	22.012,69

e) Primera Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los Estados Financieros correspondientes al período que comenzó a contar del 1 de Enero de 2010, son los primeros elaborados de acuerdo a estas nuevas instrucciones. Esta normativa incorpora los siguientes aspectos relevantes:

- Cambios en las políticas contables, criterios de valorización y formas de presentación de los Estados Financieros.
- Incorporación en los Estados Financieros de un nuevo estado financiero, correspondiente al Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

f) Cumplimiento y Adopción de NIIF

Los estados Financieros de Transa Securitizadora S.A. presentan en todos sus aspectos significativos, la situación financiera, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de Activos, Pasivos, Ingresos, Gastos, cuentas de Patrimonio establecidos en el Marco Conceptual de las NIIF.

g) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración haga estimaciones y supuestos subjetivos que afectan los montos reportados. Las estimaciones se basan en la experiencia histórica y varios otros supuestos que se cree que son razonables, aunque los resultados reales podrían diferir de las estimaciones.

h) Consolidación- Entidades con Cometido Especial (SIC 12)

De acuerdo a lo indicado en la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y por la S.I.C. 12 Consolidados, Entidades de Cometido Especial, los estados financieros intermedios de Transa Securitizadora S.A., de 30 de septiembre de 2012, se presentan consolidados con los patrimonios separados denominados nemotécnicamente como “BTRA1 – BTRA1-2 Y BTRA1-3”, sobre los cuales la sociedad tiene el derecho al 100% de los resultados que estos generen.

Tal como se señala en los contratos de emisión de los patrimonios separados BTRA1, BTRA1-2 y BTRA1-3, los tenedores de los títulos de deuda no tendrán derecho de cobrar a Transa Securitizadora “Patrimonio común “ los saldos impagos de los títulos de deuda en la eventualidad de que éstos no se cubran en su totalidad.

i) Efectivo y Efectivo Equivalente

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el disponible, más aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, de los cuales existe gran convicción de que su valor no cambiará significativamente.

En la preparación del estado de flujos de efectivo la Sociedad, se utilizan las siguientes definiciones:

- Flujos de Efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo o efectivo equivalente.
- Flujos Operacionales: Representa principalmente aquellos flujos relacionados con las actividades ordinarias de la empresa las cuales representan la principal fuente de ingresos para la sociedad.
- Flujos de Inversión: Flujos de efectivo u equivalente de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposiciones por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el Efectivo y Efectivo equivalente.
- Flujos de Financiamiento: Flujos de efectivo y equivalente de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

j) Instrumentos Financieros

1. Activos – Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultado

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, si existe un mercado activo de ellos y se puede determinar su valor razonable en forma confiable.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación es decir, la fecha en que la sociedad se compromete a adquirir o vender el activo.

Los activos- pasivos financieros, se reconocen a su valor justo y los costos de transacción se reconocen en el estado de resultados, en el período en que éstos ocurren. Posteriormente son registrados a su valor justo también con efecto en resultados.

2. Préstamos y Cuentas por Cobrar

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

Los préstamos y cuentas por cobrar se registran inicialmente a valor justo y posteriormente a costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva menos la provisión de incobrables

3. Pasivos Financieros Valorizados a Costo Amortizado

Los préstamos, obligaciones por emisiones de bonos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable. Posteriormente se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso, se reconoce en el Estado de Resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

4. Acreedores y Otras Cuentas Por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

k) Clasificación Entre Activos y Pasivos Corrientes y no Corrientes

Son activos corrientes aquellos activos que cumplan con cualquiera de las siguientes características:

- Se pretenden liquidar consumir o vender dentro del ciclo operacional de la empresa.
- Se mantengan principalmente con fines de negociación.
- Se pretenden liquidar, consumir o vender dentro del periodo de un año a partir de los presentes Estados Financieros.
- Se trata específicamente de Efectivo y Equivalente de Efectivo, cuya utilización no esté restringida, por lo menos dentro de los próximos doce meses.

Se clasifican como Activos no Corrientes a todos aquellos activos que no corresponden clasificar como Activos Corrientes.

Los pasivos que la entidad ha clasificar como corrientes, son aquellos que cumplen con alguna de las siguientes condiciones:

- Se pretenden liquidar dentro del ciclo operacional de la empresa.
- Se mantengan principalmente con fines de negociación.
- Exista la obligación de liquidarlo dentro del período de doce meses a partir de la fecha de presentación de estos Estados Financieros.
- La entidad no posee el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de presentación de estos Estados Financieros.

Se clasifican como pasivos no corrientes a todos aquellos pasivos que no corresponda clasificar como pasivos corrientes.

Par todos los efectos de información de los presentes Estados Financieros. Transa Securitizadora S.A. ha definido como ciclo normal de operaciones el período el período de un año calendario.

l) Propiedades Planta y Equipo

Las Propiedades, Plantas y Equipos están valorizadas de acuerdo al método del costo según lo indica la NIC 16 (Propiedades, Planta y Equipos), esto es, están presentados por su costo de adquisición, menos cualquier pérdida por depreciación y deterioros acumulados.

La depreciación es calculada usando el método lineal, considerando cualquier ajuste por deterioro.

La determinación de la vida útil de las propiedades, plantas y equipos, se efectúa en base a las expectativas que tiene la empresa en cuanto al período en que gozará de los beneficios económicos que estos generen.

El valor residual y la vida útil de los activos son revisados y ajustados, si corresponde, en forma anual.

m) Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en los libros en las cuentas anuales consolidadas.

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

n) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando se tiene una obligación jurídica actual o constructiva como consecuencia de hechos pasados, producto del cual al vencimiento de la misma, la empresa deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos, siempre y cuando éste importe pueda ser medido con fiabilidad. Este importe se cuantifica con la mejor estimación posible al cierre de cada período.

ñ) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

Los ingresos se reconocen en base a servicios e intereses devengados y en el caso de venta de activos cuando la sociedad ha transferido los riesgos y beneficios del bien transado al comprador y Transa Securitizadora no tiene ningún derecho a disponer de los bienes, ni tiene control efectivo de estos, lo que significa que los ingresos se registran en el momento de la entrega de mercancías a los clientes de acuerdo a los términos de la prestación.

o) Reconocimiento de Gastos

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

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

p) Deterioro

1. Activos no financieros

Cuando el valor de libros de algún componente del rubro Propiedad, Planta y Equipos de Transa Securitizadora S.A. excede a su valor recuperable se reconocerá un gasto por concepto de deterioro en el resultado del ejercicio corriente.

Los importes de Propiedades, Planta y Equipo se someten a pruebas de deterioro siempre que existan indicadores internos o externos que indiquen que el valor libros de los activos puede no ser recuperable. El valor recuperable de un activo se estima como el mayor valor entre el precio de venta neto y el valor de uso. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el importe en libros supera el valor recuperable.

Cabe señalar que a la fecha de los presentes Estados Financieros, no se ha dado tal condición de manera significativa.

Una pérdida por deterioro previamente reconocida se puede revertir si se ha producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. Sin embargo dicha reversión solo se hará hasta el monto o saldo de deterioro reconocido.

2. Activos financieros

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, si existe un mercado activo de ellos y se puede determinar su valor razonable en forma confiable.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación es decir, la fecha en que la sociedad se compromete a adquirir o vender el activo.

Al final de cada período se evalúa si hay evidencia objetiva de que los activos o grupo de activos financieros han sufrido deterioro. Se reconocerá efectos de deterioro en el resultado sólo si existe evidencia objetiva de que uno o más eventos ocurran después del reconocimiento inicial del activo financiero y además este deterioro tenga efectos futuros en los flujos de caja asociados.

La provisión de incobrables de los deudores comerciales se determina cuando existe evidencia objetiva que la sociedad no recibirá los pagos de acuerdo a los términos originales de los contratos.

Transa Securitizadora S.A. realiza provisiones a contar del primer dividendo moroso.

El detalle para el cálculo de la provisión es el siguiente:

De 1 a 6 cuotas morosas se provisiona el 1% del saldo insoluto del contrato a tasa de transferencia.

De 7 y más cuotas morosas se provisiona el 20% del saldo insoluto del contrato a tasa de transferencia.

q) Indemnización por Años de Servicio

La Sociedad no tiene pactada con su personal pagos por concepto de indemnización de años de servicio, en consecuencia, no se han provisionado valores de acuerdo al método del valor actual.

r) Vacaciones del Personal

La sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal sobre base devengada y se registra a su valor nominal.

Este concepto se presenta en el Estado de Situación Financiera en la línea Otras provisiones, Corrientes

Nota 3. Efectivo y Efectivo Equivalente

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden los saldos de caja y cuentas corrientes bancarias, el detalle es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo caja	5.167	59.925
Saldo banco	51.856	77.853
TOTAL	57.023	137.778

Nota 4. Otros Activos Financieros Corrientes

La composición de este rubro, es el siguiente:

INSTRUMENTO	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Contratos de Mutuos Hipotecarios de P.Comùn	54.986	42.881
Contratos de Mutuos Hipotecarios de P. separados	1.615.722	1.767.219
Provisión Cartera de Mutuos Hipotecarios	-82.899	-80.225
Contratos de Arriendo compromiso de compraventa de P. Comùn	46.005	47.983
Cartera de Mutuos Hipotecarios Securitizados	781.090	835.069
Provisión Cartera Securitizada	-61.739	-73.802
Fondos Mutuos Celfin	763.437	499.719
Fondos Mutuos Euroamerica	22.474	167.729
Fondos Mutuos Larraín Vial	387.687	102.228
Total Activos Financieros	3.526.763	3.308.801

- Contratos de Mutuos Hipotecarios del Patrimonio Comùn y Contratos de Arriendo con compromiso de compra venta son activos que la Sociedad mantiene en cartera para ser securitizado o vendidos.
- Contratos de Mutuos Hipotecarios de Patrimonios Separados son inversiones de los Patrimonios BTRA1, BTRA1-2 y BTRA1-3, Estos son valorizados a tasa de compra.

- Cartera de Mutuos Hipotecarios Securitizados, está compuesta por contratos de mutuos hipotecarios endosables de los Patrimonios Separados BTRA1, BTRA1-2 y BTRA1-3, valorizados al valor presente de los contratos a la tasa de transferencia al patrimonio separado respectivo, La tasa de transferencia se determinó de manera tal, que la valorización de los activos fuera equivalente a la valorización de los títulos de deuda securitizada a la fecha de las emisiones. Se registra en el rubro corriente porque son vencimientos hasta el 30/09/2013.
- Provisión Cartera Mutuos Hipotecarios y Provisión cartera securitizada corresponde a las provisiones contabilizadas por aquellos contratos con cuotas morosas que se estiman incobrables, según el criterio establecido en el contrato de emisión de títulos de deuda de securitización, respectivo: La provisión se efectúa de acuerdo al siguiente detalle:

De 1 a 6 cuotas morosas se provisiona el 1% del saldo insoluto del contrato a tasa de transferencia.

De 7 y más cuotas morosas se provisiona el 20% del saldo insoluto del contrato a tasa de transferencia.

- Fondos Mutuos, son inversiones que los patrimonios separados tienen para cancelar las obligaciones por títulos de deudas de securitización. Estos patrimonios tienen dos cortes de cupones los días 01 de Enero y 01 de Julio de cada año.

Nota 5. Otros Activos No Financieros Corrientes

Esta cuenta está compuesta por las viviendas (liquidación de garantías), de los patrimonios separados.

Cada vez que se lleva a remate un contrato de Mutuo Hipotecario endosable por incobrabilidad y no es adjudicado por un tercero el patrimonio separado que es dueño de ese contrato se adjudica para sí el bien raíz que respalda los contratos. Posteriormente estos bienes raíces quedan disponibles para la venta.

El detalle es el siguiente:

Patrimonio Separado	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
BTRA1-1	145.730	133.756
BTRA1-2	42.434	42.264
BTRA1-3	86.423	86.423
Totales	274.587	262.443

Nota 6. Deudores Comerciales y Documentos por Cobrar

La composición de este rubro, es el siguiente:

RUBRO	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Deudores Morosos	543.814	516.045
Cta. Cte. Del Personal	1.365	70
Anticipo Honorarios	5.386	4.000
Fondos por rendir	2.400	2.400
Seguros por cobrar	63.922	76.511
Por Cobrar Patrimonios separados	3.404	2.440
Por Cobrar venta de propiedades	52.672	52.884
Otras cuentas por cobrar	21.749	31.567
TOTALES	694.712	685.917

Nota 7. Saldos y transacciones con Partes Relacionadas

Se consideran empresas relacionadas las entidades definidas según lo contemplado en NIC 24 y en normativa de la Superintendencia de Valores y seguros y la Ley de Sociedades Anónimas, las que no difieren significativamente entre sí.

Los saldos por cobrar y pagar a empresas relacionadas al cierre de cada período corresponden principalmente a operaciones comerciales propias del giro. Las cuales no devengan interés ni reajustes.

A la fecha de los presentes estados financieros no existen provisiones de deudas de dudoso cobro ni hay garantías otorgadas asociadas a los saldos entres entes relacionados.

a) Detalle de Partes relacionadas Por Cobrar Corto Plazo

El detalle de los saldos por cobrar a entes relacionado es el siguiente:

RUT	SOCIEDAD	RELACION	TRANSACCION	VENCIMIENTOS	AMORTIZACIONES	30-09-2012	31-12-2011
96.765.170-2	BTRA1-4	ADM. COMUN	PAGO DE GASTOS	MENSUAL	MENSUAL	9.234	30.438
96.765.170-2	BTRA1-5	ADM. COMUN	PAGO DE GASTOS Y HONORARIOS	MENSUAL	MENSUAL	9.836	2.229
96.765.170-2	BTRA1-6	ADM. COMUN	PAGO DE GASTOS Y HONORARIOS	MENSUAL	MENSUAL	9.402	-
96.765.170-2	BTRA1-7	ADM. COMUN	PAGO DE GASTOS Y HONORARIOS	MENSUAL	MENSUAL	6.826	-
96.765.170-2	BTRA1-8	ADM. COMUN	PAGO DE GASTOS Y HONORARIOS	MENSUAL	MENSUAL	6.906	-
95.842.000-5	INSIGNE S.A.	ACCIONISTA	PRESTAMO	SEMESTRALMENTE	SEMESTRALMENTE	20.501	45.948
TOTALES						62.705	78.615

b) Detalle de Partes relacionadas Por Pagar

El detalle de los saldos por pagar a entes relacionado es el siguiente:

RUT	SOCIEDAD	RELACION	TRANSACCION	VENCIMIENTOS	AMORTIZACIONES	30-09-2012	31-12-2011
96.765.170-2	BTRA1-6	ADM. COMUN	Recaudación remesas	MENSUALES	MENSUALES	5.011	3.533
96.765.170-2	BTRA1-7	ADM. COMUN	Recaudación remesas	MENSUALES	MENSUALES	-	3.620
96.786.780-2	LEASING CHILE S.A.	ACCIONISTA	Préstamo otorgado	UNA CUOTA	UNA CUOTA	12.790	12.790
TOTALES						17.801	19.943

Nota 8. Otros Activos Financieros No Corrientes

La cuenta otros activos financieros no corrientes, está compuesta por contratos de mutuos Hipotecarios endosables (cartera securitizada) de los Patrimonios Separados BTRA1, BTRA1-2 y BTRA1-3, valorizados al valor presente de los contratos a la tasa de transferencia al patrimonio separado respectivo. Se clasifica en no corriente lo vencimientos desde el 01/07/2013 en adelante.

El detalle es el siguiente:

Patrimonio Separado	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
BTRA1-1	841.821	1.042.550
BTRA1-2	758.412	976.592
BTRA1-3	1.852.992	2.198.575
Totales	3.453.225	4.217.717

Nota 9. Propiedades Plantas y Equipos

La composición de este rubro, es el siguiente:

DETALLE	BASES DE PREPARACION	METODO DE DEPRECIACION	VIDA UTIL	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Bien Raíz	Método del costo	Lineal	240 meses	37.501	37.501
Otros Activos Fijos	Método del costo	Lineal	36 meses	4.153	4.153
Depreciación Acumulada				-22.207	-20.405
Total				19.447	21.249

Nota 10. Impuesto a la renta y diferidos

-El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

Activos por Impuestos Diferidos:

CONCEPTO	BASE M\$	IMPUESTO M\$
Impuesto por ajuste IFRS	419.055	77.525
Impuesto por Provisión Morosidad	11.544	2.136
Impuesto por Provisión Vacaciones	4.487	830
Totales	435.086	80.491

Nota 11. Pasivos Financieros, Corrientes

Se registran en este rubro los vencimientos hasta un año plazo de las obligaciones por títulos de deuda de securitización de los patrimonios separados BTRA1, BTRA1-2 y BTRA1-3. El Detalle es el siguiente:

						DEUDAS	
						30-09-2012	31-12-2011
PATRIMONIOS	SERIE	CUPONES	MONEDA	AMORTIZACION	TASA	M\$	M\$
BTRA1	B	139	UF	Semestral	6,30%	212.826	176.528
BTRA1-2	B	136	UF	Semestral	6,30%	196.213	157.710
BTRA1-3	B	244	UF	Semestral	7,40%	314.858	280.446
Total deudas por títulos securitizados						723.897	614.684

Nota 12. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas Por Pagar

La composición de este rubro, es el siguiente:

RUBRO	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Facturas por pagar	1	1.498
Retenciones por pagar	2.425	2.848
Recaudaciones por liquidar	8.146	91.225
Cheques por pagar	-	89.482
Otras cuentas por pagar	51.874	30.521
Remuneraciones por pagar Administración y custodia de activos	1.902	2.123
Remuneraciones por pagar Auditores Externos	2.316	2.285
Remuneraciones Representante tenedores títulos de deuda	3.491	7.914
Depósitos de terceros	11.030	5.096
Seguros por pagar	7.244	72.900
Por pagar a Patrimonios separados (*)	6.782	16.882
TOTALES	95.211	322.774

Transa Securitizadora S.A. presenta información financiera consolidada con los patrimonios Separados denominados BTRA1, BTRA1-2 y BTRA1-3.

La deuda que se presenta de M\$6.782, corresponde a recaudaciones efectuadas por terceros y depósitos por ellos mismos en las cuentas corrientes de los patrimonios anteriormente mencionados, dichos recursos se redistribuyen mensualmente al patrimonio que corresponda en tanto se concilian los importes. El detalle para el periodo septiembre 2012 es el siguiente:

PATRIMONIOS	DEUDA
BTRA1	5.927
BTRA1-2	537
BTRA1-3	318
Total	6.782

Nota 13. Otras Provisiones Corrientes

La composición de este rubro, es el siguiente:

CONCEPTO	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Importe Inicial	4.037	11.662
Provisión del Período	2.257	2.993
Importes Utilizados	- 1.807	- 10.618
Importes Final	4.487	4.037

Nota 14. Otros Pasivos Financieros No Corrientes

Se registran en este rubro los vencimientos a más de un año plazo de las obligaciones por títulos de deuda de securitización de los patrimonios separados BTRA1, BTRA1-2 y BTRA1-3. El Detalle es el siguiente:

PATRIMONIOS	SERIE	CUPONES	TASA	MONEDA	AMORTIZACION	ACREEDOR	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
BTRA1	B	139	6,30%	UF	SEMESTRAL	INVERSIONISTA	1.666.643	1.826.734
BTRA1-2	B	136	6,30%	UF	SEMESTRAL	INVERSIONISTA	1.884.993	2.022.811
BTRA1-3	B	244	7,40%	UF	SEMESTRAL	INVERSIONISTA	2.881.495	3.098.639
TOTALES							6.433.131	6.948.184

PATRIMONIOS	1- 3 AÑOS	3- 5 AÑOS	MAS DE 5 AÑOS	TOTALES
BTRA1	1.011.586	486.098	168.959	1.666.643
BTRA1-2	903.750	644.374	336.869	1.884.993
BTRA1-3	1.315.671	1.107.081	458.743	2.881.495
Totales	3.231.007	2.237.553	964.571	6.433.131

Nota 15. Patrimonio neto

a) Capital Pagado

Al 30 de septiembre de 2012, el capital suscrito y pagado de la Sociedad es de M\$1.914.063.

La Sociedad mantiene un Capital Pagado, tal como lo indica el artículo N°32 del título XVIII de la ley N°18.045, superior a diez mil unidades de fomento.

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

b) La composición accionaria es la siguiente:

Accionista	RUT	Serie	Nº de acciones suscritas	Nº de acciones pagadas	Nº de acciones con derecho a voto	Porcentaje de participación
Servihabit S.A.	96.783.540-4	única	505.497	505.497	505.497	62,11%
Leasing Chile S.A.	96.786.780-2	única	308.324	308.324	308.324	37,89%
Totales			813.821	813.821	813.821	100,00%

Durante los períodos 2012 y 2011, no hay cambios en el número de acciones.

c) Dividendos distribuidos.

La Sociedad no ha efectuado distribución de dividendos.

d) Descripción de los Componentes de Reservas.

El ítem patrimonial de Otras Reservas nace con la adopción de Normas internacionales de Información Financiera. Corresponden a las diferencias entre el valor par y el valor de colocación de títulos de deuda de securitización de los Patrimonios Separados BTRA1, BTRA1-2 y BTRA1-3 al momento de su colocación. Dichas diferencias se amortizaban en un período igual al plazo que restaba para el vencimiento de los títulos. Este concepto se presentaba en el rubro menor valor de inversiones. El cargo a resultados se exponía en el rubro amortización menor valor de inversiones.

e) Movimiento Patrimonial

Estado de Cambio en el Patrimonio – Estados financieros consolidados	Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio
Saldo inicial al 01/01/2012	1.914.063	- 347.816	- 510.772	1.055.475		1.055.475
Saldo inicial reexpresado	1.914.063	- 347.816	- 510.772	1.055.475	-	1.055.475
Cambios en el patrimonio						
Ganancia (pérdida)			- 15.670	- 15.670		- 15.670
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	- 15.670	- 15.670	-	- 15.670
Patrimonio al 30/06/2012	1.914.063	- 347.816	- 526.442	1.039.805	-	1.039.805

f) Ganancia por acción

Ganancias (pérdidas) por Acción	2012 \$	2011 \$
Ganancia (pérdida) atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación	-	-
Resultado disponible para accionistas Comunes, básico	-15.670.000	-64.197.000
Promedio ponderado de Número de acciones	813.821	813.821
Ganancia (pérdida) por acción en M\$	-19	-79

Nota 16. Ingresos Ordinarios

Los ingresos de la sociedad y filiales al 30 de septiembre 2012 y 2011 son los siguientes:

RUBRO	30-09-2012 M\$	30-09-2011 M\$
Interés por activo a securitizar (a)	5.231	5.928
Administración patrimonios separados (b)	117.780	121.264
Administración seguros (c)	174.589	90.911
Interés por activos securitizados (d)	292.835	332.192
Interés por cartera valores negociables (e)	119.809	145.583
Otros ingresos	447	6.247
Total ingresos	710.691	702.125

La sociedad matriz presta principalmente dos tipos de servicios:

- Estructuración de una operación de securitización por la cual cobra honorario único al término del proceso de securitización. (Durante el año 2012 a la fecha no se ha efectuado este servicio).
- Ingresos por la administración de patrimonios separados; éste se reconoce de acuerdo a lo estipulado en cada contrato de administración.
- (a) Corresponde al interés devengado por los contratos que mantiene en cartera para ser securitizados o vendidos.
- (b) Corresponde a los honorarios que la Sociedad Matriz cobra por la administración de los Patrimonios Separados BTRA1-4, BTRA1-5, BTRA1-6, BTRA1-7 y BTRA1-8.
- (c) Corresponde a la remuneración pagada por las Cías de Seguros por la recaudación y administración de los seguros.
- (d) Corresponde al interés generado por las carteras securitizadas de los Patrimonios Separados BTRA1, BTRA1-2 y BTAR1-3.
- (e) Corresponde al interés generado por las carteras paralelas (inversiones de contratos de mutuos hipotecarios) de los Patrimonios Separados BTRA1, BTRA1-2 y BTAR1-3.

Nota 17. Retiros de Excedentes de los Patrimonios Separados

La sociedad no ha efectuado retiros de excedentes, de los Patrimonios Separados BTRA1, BTRA1-2 y BTRA1-3.

CLAUSULAS DE RETIROS

Patrimonio Separado	Destinatario de excedentes	Cláusulas de retiros de excedentes
BTRA1-1	Transa Securitizadora	El margen mínimo para el retiro será aquel que permita mantener un saldo acreedor en la cuenta "valores negociables" equivalente al resultado de multiplicar el saldo insoluto de los Títulos de deuda de corto y largo plazo por el factor definido en tabla de desarrollo
BTRA1-2	Transa Securitizadora	El margen mínimo para el retiro será el 30% del ingreso neto de caja del semestre en que se efectuó el retiro, siempre y cuando el saldo deudor de la cuenta "valores negociables" al fin del periodo sea superior a 10.000 UF e inferior a 20.000 UF.
BTRA1-3	Transa Securitizadora	El margen máximo para el retiro será el 65% del ingreso neto de caja del semestre en que se efectuó el retiro, siempre y cuando el saldo deudor de la cuenta "valores negociables" al fin del periodo sea superior a 1.000 UF e inferior a 5.000 UF.

Para efectuar retiros de excedentes se debe contar con la aprobación del Representante de los Tenedores de los Títulos de deuda, previo certificado de los Clasificadores de Riesgos vigentes, quienes certifican que el retiro no desmejora la categoría de clasificación vigente de la emisión de los Títulos.

Para los Patrimonios Separados BTRA1 Y BTRA1-3, no se cumple con las cláusulas de retiros de excedentes de acuerdo a los contratos de emisiones respectivos. En el caso del Patrimonio Separado BTRA1-2 cumple con la cláusula de retiro, pero no con las autorizaciones que se requieren.

En el caso de los Patrimonios Separados BTRA1-4, BTRA1-5, BTRA1-6, BTRA1-7 y BTRA1-8, la sociedad no tiene derecho sobre los excedentes que estos puedan generar, debido a que tan solo los administra y percibe una remuneración por este concepto.

Nota 18. Gastos por Beneficio a los Empleados

La composición de este rubro, es el siguiente:

RUBRO	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Remuneraciones	62.741	56.337
Feriado Legal	451	-1.156
Indemnizaciones	-	14000
Totales	63.192	69.181

Nota 19. Otros Gastos por Naturaleza

La composición de este rubro, es el siguiente:

RUBRO	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Honorarios	59.601	63.279
Soporte Computacional	29.116	24.723
Insumos Oficina	11.169	10.906
Provisión Morosidad (*)	- 20.932	- 16.793
BTRA1 Remuneración por admin. y custodia de los activos	6.579	7.065
BTRA1-2 Remuneración por admin. y custodia de los activos	6.487	7.410
BTRA1-3 Remuneración por admin. y custodia de los activos	9.667	9.932
Remuneración clasificadores de riesgo	15.220	14.697
Remuneración por auditoría externa	2.316	1.692
Rem. por representantes tenedores de títulos de deuda	11.713	14.056
Gastos Judiciales	13.073	9.243
Pérdidas por prepagos	- 2.808	- 912
Pérdida liquidación de garantías (**)	- 3.814	45.309
Cuotas impagas	42.519	12.791
Arriendos	14.886	12.330
Otros Gastos	43.945	44.239
Totales	238.737	259.967

Provisión Morosidad (*)

PROVISIONES PATRIMONIOS	CARTERA SECURITIZADA		VALORES NEGOCIABLES		TOTALES	
	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
BTRA1	- 4.916	- 8.248	- 3.695	- 1.606	- 8.611	- 9.854
BTRA1-2	- 1.340	- 7.187	790	6.735	- 550	- 452
BTRA1-3	- 5.805	- 5.848	- 5.966	502	11.771	- 5.346
Patrimonio Común	-	-	-	1.141	-	- 1.141
Totales	- 12.061	- 21.283	- 8.871	4.490	- 20.932	- 16.793

Pérdida liquidación de garantías (*)

PATRIMONIOS	CARTERA SECURITIZADA	
	30-09-2012	30-09-2011
BTRA1	- 1.625	- 1.713
BTRA1-2	- 2.189	40.895
BTRA1-3	-	6.127
Totales	- 3.814	45.309

Nota 20. Resultado por Unidades de Reajuste

La composición de este rubro, es el siguiente:

CONCEPTO	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Reajuste Activos securitizados	54.876	141.796
Reajuste Inversiones	22.443	44.967
Reajuste Obligaciones títulos de deuda	- 9.155	- 48.775
Reajuste obligaciones por prepagos	- 85.582	- 167.357
Otros reajustes	1.140	11.594
Totales	- 16.278	- 17.775

Nota 21. Conciliación del Patrimonio Neto desde PCGA a NIFF

	30-09-2012	31-12-2011
Patrimonio Bajo PCGA en Chile	1.387.621	1.403.291
Ajuste Aplicación NIFF	-347.816	-347.816
Patrimonio de acuerdo a NIFF	1.039.805	1.055.475

Nota 22. Conciliación del Resultado Neto desde PCGA a NIFF

	30-09-2012	30-09-2011
Resultado Bajo PCGA en Chile	-15.670	- 84.213
Resultado Aplicación NIFF	-	-
Resultado de acuerdo a NIFF	-15.670	-84.213

Nota 23. Información de Patrimonios Separados

a) Información general de patrimonios separados

Patrimonio Separado	Fecha inscripción	Número inscripción	Activos Securitizados	Administrador Primario	Administrador Maestro	Coordinador General
BTRA1-1	10-12-1996	193	Mtuos Hipotecarios	Acfín, Penta y H y Muñoz	Transa Securitizadora	Transa Securitizadora
BTRA1-2	30-05-1997	199	Mtuos Hipotecarios	Acfín, Penta y H y Muñoz	Transa Securitizadora	Transa Securitizadora
BTRA1-3	10-03-1998	202	Mtuos Hipotecarios	Acfín, Penta y H y Muñoz	Transa Securitizadora	Transa Securitizadora
BTRA1-4	24-10-2000	236	Leasing habitacional	Acfín y Conceses Leasing	Transa Securitizadora	Transa Securitizadora
BTRA1-5	27-12-2001	283	Leasing habitacional	Acfín	Transa Securitizadora	Transa Securitizadora
BTRA1-6	02-11-2004	392	Mtuos Hipotecarios y Leasing habitacional	Acfín Acfín	Transa Securitizadora	Transa Securitizadora
BTRA1-7	30-12-2005	449	Mtuos Hipotecarios y Leasing habitacional	Acfín Acfín	Transa Securitizadora	Transa Securitizadora
BTRA1-8	06-06-2007	501	Mtuos Hipotecarios y Leasing habitacional	Acfín Acfín	Transa Securitizadora	Transa Securitizadora

b) Detalle excedentes patrimonios separados

Patrimonio Separado	Fecha inscripción	Número inscripción	Retiros de excedentes	Excedentes del periodo	Excedentes acumulados
BTRA1-1	10-12-1996	193	-	- 8.577	501.770
BTRA1-2	30-05-1997	199	-	- 35.249	70.757
BTRA1-3	10-03-1998	202	-	- 69.066	224.887
BTRA1-4	24-10-2000	236	-	- 174.725	- 1.026.041
BTRA1-5	27-12-2001	283	-	- 340.246	- 4.329.846
BTRA1-6	02-11-2004	392	-	- 49.026	- 877.071
BTRA1-7	30-12-2005	449	-	- 49.600	- 678.476
BTRA1-8	06-06-2007	501	-	- 78.609	- 843.109

Retiros de excedentes:

Para efectuar retiros de excedentes se debe contar con la aprobación del Representante de los Tenedores de los Títulos de deuda, previo certificado de los Clasificadores de Riesgos vigentes, quienes certifican que el retiro no desmejora la categoría de clasificación vigente de la emisión de los Títulos.

Para los Patrimonios Separados BTRA1 Y BTRA1-3, no se cumple con las cláusulas de retiros de de excedentes de acuerdo a los contratos de emisiones respectivos. En el caso del Patrimonio Separado BTRA1-2 cumple con la cláusula de retiro, pero no con las autorizaciones que se requieren.

En el caso de los Patrimonios Separados BTRA1-4, BTRA1-5, BTRA1-6, BTRA1-7 y BTRA1-8, la sociedad no tiene derecho sobre los excedentes que estos puedan generar, debido a que tan solo los administra y percibe una remuneración por este concepto.

Patrimonio Separado	Destinatario de excedentes	Cláusulas de retiros de excedentes
BTRA1-1	Transa Securitizadora	El margen mínimo para el retiro será aquel que permita mantener un saldo un saldo acreedor en la cuenta "valores negociables" equivalente al resultado de multiplicar el saldo insoluto de los Títulos de deuda de corto y plazo por el factor definido en tabla de desarrollo
BTRA1-2	Transa Securitizadora	El margen mínimo para el retiro será el 30% del ingreso neto de caja del semestre en que se efectuó el retiro, siempre y cuando el saldo deudor de la cuenta "valores negociables" al fin del periodo sea superior a 10.000 UF e inferior a 20.000 UF.
BTRA1-3	Transa Securitizadora	El margen máximo para el retiro será el 65% del ingreso neto de caja del semestre en que se efectuó el retiro, siempre y cuando el saldo deudor de la cuenta "valores negociables" al fin del periodo sea superior a 1.000 UF e inferior a 5.000 UF.
BTRA1-4	Bono Subordinado	No tiene
BTRA1-5	Bono Subordinado	No tiene
BTRA1-6	Bono Subordinado	No tiene
BTRA1-7	Bono Subordinado	No tiene
BTRA1-8	Bono Subordinado	No tiene

c) Detalle obligaciones por títulos de deuda de securitización.

Patrimonio Separado	Bono subordinado	Código nemotécnico	Tasa emisión anual	Condiciones de pago
BTRA1-1	no	BTRA1-A	6,50%	Completamente pagado Pagos semestrales. Ultimo pago el 01/07/2021
		BTRA1-B	6,30%	
BTRA1-2	no	BTRA1-2A	6,50%	Completamente pagado Pagos semestrales. Ultimo pago el 01/01/2022
		BTRA1-2B	6,30%	
BTRA1-3	no	BTRA1-3A	7,40%	Completamente pagado Pagos semestrales. Ultimo pago el 01/01/2018
		BTRA1-3B	7,40%	
BTRA1-4	si	BTRA1-4A	7,00%	Pagos semestrales. Ultimo pago el 01/06/2019 Tres pagos semestrales. Primero el 01/06/2019
		BTRA1-4B	6,50%	
BTRA1-5	si	BTRA1-5A	6,00%	Pagos semestrales. Ultimo pago el 01/12/2023 Pago único el 01/06/2024
		BTRA1-5B	6,00%	
BTRA1-6	si	BTRA1-6A	3,50%	Pagos trimestrales. Ultimo pago el 01/09/2011 Primer pago el 01/09/2011, último pago el 01/09/2017 Pago único el 01/12/2017
		BTRA1-6B	4,50%	
		BTRA1-6C	5,00%	
BTRA1-7	si	BTRA1-7A	4,15%	Pagos trimestrales. Ultimo pago el 01/10/2013 Primer pago el 01/01/2014, último pago el 01/10/2020 Pago único el 01/01/2021
		BTRA1-7B	4,50%	
		BTRA1-7C	5,50%	
BTRA1-8	si	BTRA1-8A	4,15%	Pagos trimestrales. Ultimo pago el 01/12/2014 Primer pago el 01/03/2015, último pago el 01/12/2021 Pago único el 01/03/2022 Pago único el 01/06/2022
		BTRA1-8B	4,50%	
		BTRA1-8C	5,50%	
		BTRA1-8D	5,00%	

Patrimonio Separado	Serie	Tasa	Cupones Iniciales	Cupones al 30-09-2012	Montos nominales	
					UF Saldo	UF Saldo Insoluto
					Inicial	al 30-09-2012
BTRA1-1	A	6,50%	163	-	163.000,00	-
BTRA1-1	B	6,30%	139	139	139.000,00	81.938,28
BTRA1-2	A	6,50%	168	-	168.000,00	-
BTRA1-2	B	6,30%	143	136	143.000,00	90.733,30
BTRA1-3	A	7,40%	230	-	230.000,00	-
BTRA1-3	B	7,40%	317	244	317.000,00	138.989,62
BTRA1-4	A	7,00%	806	806	403.000,00	165.722,95
BTRA1-4	B	6,50%	710	710	35.500,00	75.582,91
BTRA1-5	A	6,00%	876	876	438.000,00	285.599,04
BTRA1-5	B	6,00%	2.456	2.456	122.800,00	226.417,41
BTRA1-6	A	3,50%	480	480	240.000,00	-
BTRA1-6	B1	4,50%	245	245	119.805,00	94.748,63
BTRA1-6	B2	4,50%	245	245	195,00	154,18
BTRA1-6	C	5,00%	245	245	146.837,81	199.191,59
BTRA1-7	A	4,80%	1.620	1.585	162.000,00	26.649,08
BTRA1-7	B	5,40%	500	500	50.000,00	70.377,50
BTRA1-7	C	4,50%	1	1	59.520,00	80.112,06
BTRA1-8	A	4,15%	1.563	1.525	156.300,00	53.452,62
BTRA1-8	B	4,50%	471	471	47.100,00	60.001,26
BTRA1-8	C	5,50%	114	114	11.400,00	15.303,59
BTRA1-8	D	5,00%	580	580	58.000,00	75.852,34

d) Gastos Patrimonios Separados

- 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.

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 los patrimonios separados han efectuado gastos por el concepto costos de administración. El valor incurrido por cada patrimonio se muestra en el siguiente detalle:

PATRIMONIOS	30-09-2012	30-09-2011
BTRA1	6.579	7.065
BTRA1-2	6.487	7.410
BTRA1-3	9.667	9.932
BTRA1-4	38.967	47.871
BTRA1-5	48.396	51.692
BTRA1-6	40.548	41.096
BTRA1-7	32.160	32.253
BTRA1-8	31.432	30.992
Totales	214.236	228.311

- Provisiones sobre activos a securitizar (valores negociables): Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 el detalle por patrimonio de este rubro es el siguiente:

PATRIMONIOS	PROVISION TOTAL		EFECTO EN RESULTADO	
	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
BTRA1	23.869	28.830	- 3.695	- 1.606
BTRA1-2	40.265	53.735	790	6.735
BTRA1-3	7.221	13.486	- 5.966	502
BTRA1-4	40.141	37.327	2.714	- 16.372
BTRA1-5	55.792	97.229	- 36.969	- 2.445
Totales	167.288	230.607	- 43.126	- 13.186

- Provisiones sobre activos securitizados: Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 el detalle por patrimonio de este rubro es el siguiente:

PATRIMONIOS	PROVISION TOTAL		EFECTO EN RESULTADO	
	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
BTRA1	11.505	15.400	- 4.916	- 8.248
BTRA1-2	13.395	13.907	- 1.340	- 7.187
BTRA1-3	36.839	43.562	- 5.805	- 5.848
BTRA1-4	40.263	43.168	- 3.391	- 16.372
BTRA1-5	129.952	164.226	44.399	21.766
BTRA1-6	90.983	103.950	13.865	34.709
BTRA1-7	73.881	112.738	36.544	40.970
BTRA1-8	62.956	100.443	24.925	48.767
Totales	459.774	597.394	- 135.185	- 183.867

-Pérdidas por venta de activos a securitizar: La Sociedad Matriz no registra pérdidas por venta de activos a securitizar en el período.

-Pérdida en liquidación de garantías: Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 el detalle por patrimonio de este rubro es el siguiente:

PATRIMONIOS	30-09-2012	30-09-2011
BTRA1	- 1.625	1.713
BTRA1-2	- 2.189	40.895
BTRA1-3	-	6.127
BTRA1-4	4.793	6.187
BTRA1-5	13.605	43.881
BTRA1-6	11.869	44.459
BTRA1-7	- 7.080	37.821
BTRA1-8	9.561	54.204
Totales	5.196	235.287

Este cuadro considera la información de todos los patrimonios que la sociedad administra.

En Nota 19, la sociedad presenta perdidas por liquidación de garantía consolidada con los Patrimonios Separados BTRA1, BTRA1-2 y BTRA1-3.

En el caso de los Patrimonios Separados BTRA1-4, BTRA1-5, BTRA1-6, BTRA1-7 y BTRA1-8, la sociedad no consolida, debido a que tan solo los administra.

e) Activos a Securitizar

Activos a securitizar	Nº	Emisor	Tasa de compra	Valorización UF
Mtuos Hipotecarios	1	Credicasa S.A.	11,49%	152,23
Mtuos Hipotecarios	1	Valoriza S.A.	7,50%	587,02
Mtuos Hipotecarios	5	Mtuocentro S.A.	8,30%	1.721,01
Leasing habitacional	4	Leasing Chile S.A.	8,00%	2.010,12
			Total	4.470,38

Estos activos se presentan en el rubro “otros activos financieros corrientes” de acuerdo a nota 4.

“Contratos de Mutuos Hipotecarios del Patrimonio Común y Contratos de Arriendo con compromiso de compra venta son activos que la Sociedad mantiene en cartera para ser securitizado o vendidos”.

Nota 24. Políticas de gestión de Riesgo.

La Sociedad tiene políticas de Gestión de Riesgo orientadas a resguardar los principios de habilidad y sustentabilidad, eliminando o mitigando las variables de incertidumbre que la afectan o pudiesen afectar

Riesgo de Crédito: riesgo de pérdida financiera originada en el hecho que un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumpla con sus obligaciones, se origina principalmente de los deudores por ventas e instrumentos de inversión de la Sociedad.

Los Clientes de la empresa, son los patrimonios separados creados por la misma sociedad por lo que no existe riesgo en el cobro de los servicios prestados por administración.

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

La empresa mantiene una política de liquidez basada en la correcta administración de sus activos y pasivos, estos mediante políticas que logran el cumplimiento oportuno de los compromisos de nuestros clientes como así también el cumplimiento en el plazo de nuestra obligaciones, esto considerado en el manejo eficiente de los excedentes de caja y de las alternativas de financiamiento permitiendo así flujos constantes en el tiempo.

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

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

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

Nota 25. Información Financiera por Segmentos.

La sociedad revela información por segmentos de acuerdo en NIIF 8 “Segmentos operativos”, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones para los productos, servicios y áreas geográficas.

Los segmentos de negocios de la sociedad están compuestos:

- a) Estructuración de bonos securitizados
 - Estimación de flujos de caja que serán generados por los activos del patrimonio separado.
 - Diseño definitivo legal y financiero de la emisión de títulos de deuda.
 - Elaboración del contrato de compraventa de activos entre la compañía originadora y la Securitizadora .
 - Elaboración del contrato de emisión.
- b) Emisión y colocación de bonos securitizados
 - Elaboración del prospecto de emisión y de la documentación adicional requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros.
 - Justificación y negociación de criterios de estructuración ante los inversionistas institucionales y clasificadores de riesgo de la estructura de la emisión y los modelos financieros.
 - Emisión y colocación de los títulos de deuda de securitización.
- c) Administración y coordinación de patrimonios separados
 - Coordinar las funciones de los distintos administradores de la cartera de créditos que integran el activo de cada patrimonio separado, debiendo conciliar la información suministrada con sus propios registros, de manera de verificar la corrección del proceso de percepción de los flujos de pagos de las carteras administradas.
 - Inversión y administración de los excedentes y recursos existentes en cada patrimonio.

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

Cabe destacar que para los presentes estados financieros, se incluye información sólo por el segmento de negocios de administración y coordinación de patrimonios separados, ya que no se han realizado estructuraciones y emisión de bonos.

Nota 26. Ganancia Básica por Acción.

La utilidad por acción es calculada dividiendo el resultado atribuible a los accionistas de la compañía con el promedio ponderado de las acciones comunes.

Ganancias (pérdidas) por Acción	2012
	\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación	
Resultado disponible para accionistas Comunes, básico	-15.670.000
Promedio ponderado de Número de acciones	813.821
Ganancia (pérdida) por acción en M\$	-19

Nota 27. Medio Ambiente

Debido al objeto social de Transa 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 pudiera afectar a la protección del medio ambiente.

Nota 28. Caucciones

A la fecha la Sociedad no mantiene cauciones al respecto.

Nota 29. Compromisos y Contingencias

A la fecha de los presentes Estados Financieros Intermedios no existen compromisos ni contingencias.

Nota 30. Sanciones

Transa Securitizadora S.A. y Filiales, no han sido objeto de sanciones por parte de organismos fiscalizadores ni otras autoridades administrativas.

Nota 31. Hechos Posteriores

No existen hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole, ocurridos entre el 30 de septiembre de 2012 y a la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados, que puedan afectar significativamente a los mismos.

Nota 32. Hechos Relevantes

La “Sociedad Inmobiliaria de Leasing Habitacional Chile S.A.”, accionista de “Transa Securitizadora S.A.” fue declarada en quiebra por sentencia definitiva de fecha 13 de septiembre de 2011 dictada por la Iltma Corte de Apelaciones de Santiago, designándose como Síndico Provisional Titular a don Felizardo Figueroa Barrueco. Sin embargo dicha sentencia no se encuentra ejecutoriada en tanto ha sido objeto de sendos recursos destinados a anularla, aún pendientes de fallo. En efecto en contra de la sentencia de quiebra se presentaron dos recursos: (i) recurso especial de reposición entablado por la Compañía de conformidad al artículo 56 del Libro IV del Código de Comercio. Dicho recurso fue declarado preliminarmente inadmisibile pues según la Corte no procedería el recurso especial de reposición en los casos en que la quiebra es declarada por el ad quem (el a quo la había rechazado). Esta resolución violatoria del derecho al recurso, ha sido objeto de un recurso de reposición ordinario que se encuentra pendiente de ser resuelto por la misma Iltma Corte de Apelaciones; (ii) recurso de queja ante la Excma Corte Suprema entablado por los trabajadores de la Compañía, el cual se encuentra pendiente de ser visto por dicho tribunal.

La Quiebra de Leasing Habitacional Chile S.A. accionista de Transa Securitizadora S.A. no afecta la situación económica y financiera de la sociedad ni de sus Patrimonios Separados.