

## **FINTESA SECURITIZADORA S.A.**

Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2014 y 2013 y  
31 de diciembre de 2013 y por los períodos de seis meses  
terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **FINTESA SECURITIZADORA S.A.**

### **CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes

Estados Intermedios de Situación Financiera

Estados Intermedios de Resultados Integrales

Estado de Flujos de Efectivo Método Directo

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento



**KPMG Auditores Consultores Ltda.**  
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13  
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000  
Fax +56 (2) 798 1001  
[www.kpmg.cl](http://www.kpmg.cl)

## **Informe de los Auditores Independientes Revisión de Estados Financieros Intermedios**

Señores Accionistas y Directores de  
Fintesa Securitizadora S.A.:

### ***Informe sobre los estados financieros***

Hemos revisado los estados de situación financiera intermedio de Fintesa Securitizadora S.A., al 30 de Junio de 2014 y los estados intermedios de resultados integral por los períodos de seis y tres meses al 30 de junio de 2014 y 2013, y los correspondientes estados intermedio de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

La Administración de Fintesa Securitizadora S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

### ***Conclusión***

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia, para que esté de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.



*Otros Asuntos*

Con fecha 28 de marzo de 2014, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre 2013 y 2012 de Fintesa Securitizadora S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 que se presenta en estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Joaquín Lira H. -  
Socio

KPMG Ltda.

Santiago, 8 de septiembre de 2014

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

Estados Intermedios de Situación Financiera  
al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2013

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>30-06-2014</b>	<b>31-12-2013</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos corrientes:			
Efectivos y equivalentes al efectivo	4	<u>251.550</u>	<u>252.997</u>
Total activos corrientes		<u>251.550</u>	<u>252.997</u>
Total activos		<u>251.550</u>	<u>252.997</u>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6	<u>4.775</u>	<u>7.976</u>
Total pasivos corrientes		<u>4.775</u>	<u>7.976</u>
Total pasivos		<u>4.775</u>	<u>7.976</u>
Patrimonio			
Capital pagado	7(a)	2.003.504	2.003.504
Otras reservas		41.103	41.103
Pérdidas acumuladas		<u>(1.797.832)</u>	<u>(1.799.586)</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>246.775</u>	<u>245.021</u>
Total patrimonio neto		<u>246.775</u>	<u>245.021</u>
Total patrimonio neto y pasivos		<u>251.550</u>	<u>252.997</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**FINTESA SECURITIZADORA S.A.**

Estados Intermedios de Resultados Integrales  
por los períodos terminados al 30 de junio de 2014 y 2013 (No Auditados)

	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01-01-14	01-01-13	01-04-14	01-04-13
		30-06-14	30-06-13	30-06-14	30-06-13
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por actividades ordinarias	14	8.299	8.003	4.184	4.006
Costos de venta	15	(9.011)	(8.689)	(4.543)	(5.798)
Utilidad (Pérdida) bruta		(712)	(686)	(359)	(1.792)
Gastos de administración	18	(2.702)	(1,727)	(1.676)	(1.022)
Ingresos financieros	16	5.169	6.064	2.462	2.944
Otros ingresos (Gastos), por función		-	5.587	560	5.587
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto (Gasto) ganancia por impuesto a las ganancias	17	1.755	9.238	986	5.716
		-	-	-	-
Utilidad (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		1.755	9.238	986	5.716
<b>Utilidad (Pérdida) del período</b>		<b>1.755</b>	<b>9.238</b>	<b>986</b>	<b>5.716</b>

**FINTESA SECURITIZADORA S.A.**

Estados Intermedios de Resultados Integrales  
por los períodos terminados al 30 de junio de 2014 y 2013 (No Auditados)

Pérdida atribuible a:				
Utilidad (Pérdida)				
atribuible a los				
propietarios de la				
controladora	1.755	9.238	986	5.716
Utilidad (Pérdida)				
atribuible a				
participaciones no				
controladoras	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Utilidad (Pérdida)</b>				
<b>del período</b>	<u><b>1.755</b></u>	<u><b>9.238</b></u>	<u><b>986</b></u>	<u><b>5.716</b></u>
<b>Ganancias por acción</b>				
<b>Ganancias por acción</b>				
<b>básica</b>				
Utilidad (Pérdida) por				
acción en operaciones				
continuadas	0.0012	0.0063	0.0007	0.0039
Utilidad (Pérdida) por				
acción en operaciones				
discontinuas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Pérdida, por acción</b>				
<b>básicas</b>	<u><b>0.0012</b></u>	<u><b>0.0063</b></u>	<u><b>0.0007</b></u>	<u><b>0.0039</b></u>
<b>Ganancias por acción</b>				
<b>diluidas</b>				
Utilidad (Pérdida) diluida				
por acción procedente de				
operaciones continuadas	0.0012	0.0063	0.0007	0.0039
Utilidad (Pérdida) diluida				
por acción procedente de				
operaciones discontinuas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Pérdida diluida por</b>				
<b>acción</b>	<u><b>0.0012</b></u>	<u><b>0.0063</b></u>	<u><b>0.0007</b></u>	<u><b>0.0039</b></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo  
por los períodos terminados al 30 de junio de 2014 y 2013 (No Auditados)

<b>Método directo</b>	<b>30-06-2014</b> <b>M\$</b>	<b>30-06-2013</b> <b>M\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:</b>		
Cobros procedentes de ventas de bienes y servicios	8.299	6.667
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(14.915)	(12.434)
Interés pagado, clasificado como actividades de operación	-	(27)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:</b>	<u>(6.616)</u>	<u>(5.794)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
	<u>5.169</u>	<u>6.064</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:</b>		
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Disminución neta en el efectivo y equivalente al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<u>(1.447)</u>	<u>270</u>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo:</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo	-	-
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	252.997	250.467
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	<u>251.550</u>	<u>250.737</u>
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalente al efectivo</b>	<u><b>(1.447)</b></u>	<u><b>270</b></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio  
por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013 (No Auditados)

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Otras reservas varias M\$</b>	<b>Total otras reservas M\$</b>	<b>Pérdidas acumuladas M\$</b>	<b>Subtotal patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$</b>	<b>Total patrimonio neto M\$</b>
Saldos al 1 de enero de 2014	2.003.504	41.103	41.103	(1.799.587)	245.020	245.020
Cambios en el patrimonio:						
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	1.755	1.755	1.755
Otros incrementos (o decrementos) en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2014	2.003.504	41.103	41.103	(1.797.832)	246.775	246.775

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Otras reservas varias M\$</b>	<b>Total otras reservas M\$</b>	<b>Pérdidas acumuladas M\$</b>	<b>Subtotal patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$</b>	<b>Total patrimonio neto M\$</b>
Saldos al 1 de enero de 2013	2.003.504	41.103	41.103	(1.807.000)	237.607	237.607
Cambios en el patrimonio:						
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	9.238	9.238	9.238
Otros incrementos (o decrementos) en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de Junio de 2013	2.003.504	41.103	41.103	(1.797.762)	246.845	246.845

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**FINTESA SECURITIZADORA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2013

**(1) Entidad que reporta**

Fintesa Securitizadora S.A. (en adelante “la Sociedad”) se constituyó como Sociedad comercial de responsabilidad limitada, según escritura pública de fecha 28 de febrero de 1985, con el objeto de realizar todos los actos y la ejecución de los contratos y operaciones propias de un intermediario de valores.

Con fecha 30 de septiembre de 1999, considerando decisiones estratégicas sobre el desarrollo del negocio en Chile, la Sociedad dejó de realizar transacciones de intermediación y se decidió a gestionar ante los organismos fiscalizadores el cierre definitivo de sus operaciones como tal.

Con fecha 21 de diciembre de 1999, y a solicitud de la Sociedad, la Superintendencia de Valores y Seguros canceló su inscripción en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores. Consecuentemente, a partir del 6 de enero de 2000, se han modificado los Estatutos Sociales de la Sociedad, procediendo a cambiar el nombre de Inversiones of América Corredores de Bolsa Limitada a Inversiones of América Limitada.

Con fecha 3 de abril de 2001, la Sociedad modificó su razón social de Inversiones of América Limitada a Securitizadora of América Sociedad Anónima.

Con fecha 1 de junio de 2001, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de la Sociedad como Securitizadora, registrándola bajo el número 735, que dicha Superintendencia mantiene.

Con fecha 22 de agosto de 2001, la Sociedad modificó su razón social de Securitizadora of América Sociedad Anónima a ABN AMRO Securitizadora S.A.

Con fecha 30 de abril de 2008, la Sociedad modificó su razón social de ABN AMRO Securitizadora S.A. a RBS Securitizadora S.A.

Con fecha 15 de diciembre de 2010, la Sociedad modificó su razón social de RBS Securitizadora S.A. a Fintesa Securitizadora S.A.

El domicilio de Fintesa Securitizadora es Matías Cousiño N°82 oficina 404, Santiago centro.

La Sociedad a la fecha de emisión de los presentes estados financieros cuenta con un patrimonio separado inscrito.

Fintesa Securitizadora S.A. no posee filiales, ni subsidiarias su controladora directa es Fintesa Inversiones (Chile) Limitada.

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2013

### (2) Principales criterios contables utilizados

#### (a) Período cubierto

Los estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 y 2013.

#### (b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros, que comprenden la situación financiera, los estados de resultados integrales por función, el movimiento del patrimonio y los flujos de efectivo, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

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

#### (c) Moneda funcional y presentación

La administración de Fintesa Securitizadora S.A. ha concluido que la moneda del entorno económico principal en la que opera la Sociedad es el peso chileno, tomando éste como moneda funcional y presentación.

Toda información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

#### (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:

	<b>30-06-2014</b>	<b>31-12-2013</b>
	<b>En pesos (\$)</b>	
Unidad de Fomento	24.023,61	23.309,56

**FINTESA SECURITIZADORA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2013

**(2) Principales criterios contables utilizados, continuación**

**(e) Efectivo y equivalentes al efectivo**

La Sociedad mantiene como política considerar como efectivo y equivalentes al efectivo todas las inversiones de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días, que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja. De acuerdo a esto el efectivo y equivalentes al efectivo consideran los depósitos a plazo valorizados a su costo de inversión más los intereses devengados al cierre del ejercicio. Los flujos originados por actividades de operación considera principalmente la administración de los patrimonios separados, los intereses de activos securitizados así como los excedentes retirados de acuerdo a lo que especifique cada patrimonio separado.

**(f) Intangibles distinto de la plusvalía**

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

**(g) 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.

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**

Fintesa 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 Fintesa 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.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2013

### (2) Principales criterios contables utilizados, continuación

#### (h) Criterios de valorización de activos y pasivos, continuación

##### (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:

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

**FINTESA SECURITIZADORA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2013

**(2) Principales criterios contables utilizados, continuación**

**(h) Criterios de valoración de activos y pasivos, continuación**

(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 Fintesa 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 Fintesa Securitizadora S.A.

(iv.1) Documentos y cuentas por cobrar

Se registran el valor actual de la contraprestación realizada. Los documentos y cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes.

**(i) Transacciones con empresas relacionadas**

Se incluyen en notas a los estados financieros las transacciones con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo eso para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

**(j) Deterioro de activos financieros y no financieros**

Los activos financieros y no financieros, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros y no financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y los flujos futuros de los activos en cuestión. La determinación de los flujos de efectivo futuros se efectúa utilizando una tasa de descuento que refleje las valorizaciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

## **FINTESA SECURITIZADORA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2013

### **(2) Principales criterios contables utilizados, continuación**

#### **(k) Deterioro de activos financieros y no financieros**

Si se estima que el valor recuperable es inferior a su valor libro, el importe en libros debe ser reducido a su monto recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, salvo cuando el activo se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la pérdida por deterioro de valor se considera rebajando la reserva de revalorización existente.

#### **(l) Provisiones**

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

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados.
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.
- Las provisiones se registran al valor actual de los pagos futuros, cuando el efectivo del descuento es significativo.

Las provisiones son re-estimadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

#### **(m) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Corresponden a las obligaciones generadas con el administrador maestro y las obligaciones por auditorías a los estados financieros.

#### **(n) Impuesto a la renta e impuesto diferidos**

El gasto por impuesto a la renta representará la suma del gasto por impuesto a la renta del período y los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta se calculará mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluirán las diferencias temporarias que identifiquen como aquellos importes que se estima la Sociedad pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

**FINTESA SECURITIZADORA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2013

**(2) Principales criterios contables utilizados, continuación**

**(n) Impuesto a la renta e impuesto diferidos, continuación**

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocerán en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas.

La Sociedad constituye provisión para impuesto a la renta de primera categoría, sobre la base de la renta líquida imponible, conforme a las disposiciones tributarias vigentes al cierre del año.

**(o) Reconocimiento de ingresos**

Los excedentes de patrimonio separados implican el reconocimiento de ingresos percibidos provenientes de retiros de excedentes que se realicen desde los patrimonios separados, siempre que dichos excedentes efectivamente correspondan a las Sociedad Administradora.

Ingresos (netos) por venta de activos a securitizados, se generan a partir del resultado generado en la enajenación de activos a securitizar.

Los ingresos por administración de activos de patrimonio separados; provienen de los ingresos obtenidos por las funciones que realice el administrador maestro y/o coordinador general de los activos que conforman los patrimonios separados.

**(p) Reconocimiento de gastos**

Los gastos se reconocerán en resultado cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una 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 efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

**(q) Indemnización por años de servicio**

La Sociedad no tiene pactada con su personal pagos por conceptos de indemnización de años de servicios, en consecuencia, no se han provisionado valores de acuerdo al método del valor actual, el cual considera la utilización de técnicas actuariales para hacer una estimación fiable del importe de los beneficios que los empleados han acumulado (o devengado) en razón de los servicios que se han prestado en el ejercicio corriente y en los anteriores.

## **FINTESA SECURITIZADORA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2013

### **(2) Principales criterios contables utilizados, continuación**

#### **(q) Indemnización por años de servicio, continuación**

Cuando se cuenta con información concreta o la Administración ha tomado conocimiento de algún plan de retiro, entonces se provisiona la indemnización por años de servicio considerando los años de servicios y la base sobre la que usualmente se paga.

#### **(r) Vacaciones al personal**

La empresa ha registrado el gasto de vacaciones en el período en que se devenga el derecho de acuerdo a lo establecido en la NIC N°19.

#### **(s) Estados de flujos de efectivo**

En la preparación del estado de flujos de efectivo la Sociedad ha utilizado las siguientes definiciones.

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero y/o efectivo equivalente; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y efectivo equivalente originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Sociedad.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y efectivo equivalente 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.

#### **(t) Exención de consolidación**

Los fundamentos para que la Sociedad no consolide a sus patrimonios separados se basan principalmente en los criterios establecidos en NIC N°27 y SIC N°12, de acuerdo al siguiente detalle:

- El patrimonio común no posee control efectivo sobre las políticas financieras y operativas, estrategias y toma de decisiones de ésta, ya que son declaradas en forma independiente en la escritura de constitución de los patrimonios separados.

**FINTESA SECURITIZADORA S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2013

**(2) Principales criterios contables utilizados, continuación**

**(t) Exención de consolidación, continuación**

- El riesgo de los activos subyacentes y/o de pago a los tenedores de bonos nunca es transferido a estos y menos al patrimonio común en estas transacciones del financiamiento.
- Los excedentes de los patrimonios separados, pasan a propiedad del originador.

**(u) Uso de estimaciones y juicios**

Las estimaciones y juicios se evalúan y revisan por la Administración continuamente y se basan en la experiencia histórica y en otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo ciertas circunstancias.

En la aplicación de las políticas contables de Fintesa Securitizadora S.A. descritas en la Nota 3 a los estados financieros, la Administración hace estimaciones y juicios en relación a sucesos futuros, sobre los valores en libros de los activos y pasivos. Los resultados reales que se observen en fechas posteriores pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisados en forma continua por la administración de Fintesa Securitizadora S.A.

**(v) Nuevos pronunciamientos contables**

- (i) Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido adoptadas en los estados financieros:

<b>Nuevas NIIF y en enmiendas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 36, Deterioro de Valor de Activos – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros.	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 39, Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura.	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> . Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 32 y NIIF 7: La Modificación se centró en cuatro principales áreas: el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación", la aplicación y liquidación de la realización simultánea, la compensación de los montos de garantías y la unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2013

### (2) Principales criterios contables utilizados, continuación

#### (v) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

- (i) Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido adoptadas en los estados financieros, continuación:

<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 21, <i>Gravámenes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

La aplicación de estas nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no ha tenido impacto significativo en las políticas contables de la sociedad y en los montos reportados en estos Estados Financieros Consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- (ii) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, Instrumentos Financieros.	No existe fecha oficial de aplicación obligatoria.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados</i> – contribuciones de empleados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 (01 de enero de 2015). Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo; NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
Agricultura: NIC 41 y NIC 16 Las plantaciones que sólo tienen propósitos reproductivos se contabilizarán al costo, siendo tratadas para estos efectos como Propiedad, planta y equipo. El producto de las plantaciones reproductivas seguirá midiéndose a valor razonable menos costos de venta.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

**FINTESA SECURITIZADORA S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2013

**(2) Principales criterios contables utilizados, continuación**

**(v) Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

La Administración de la Sociedad, estima que la futura adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto o efecto significativo en los Estados financieros de la sociedad.

**(3) Cambios contables**

Durante el ejercicio terminado transcurrido al 30 de junio de 2014, no se han producido cambios contables que afecten significativamente la interpretación de los presentes estados financieros.

**(4) Efectivo y equivalentes al efectivo**

El detalle del saldo incluido bajo el concepto de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, es el siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo	11.217	6.143
Depósitos a plazo	240.333	246.854
Total efectivo y equivalentes al efectivo	251.550	252.997

**(5) Operaciones con partes relacionadas**

**(a) Pagos al personal clave de la Gerencia**

No existen pagos al personal clave debido a la desvinculación de todo el personal por venta de propiedad a The Bank of Nova Scotia al término del año 2010.

**(b) Activos y pasivos con partes relacionadas, al 30 de junio 2104 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos:		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-
Pasivos:		
No existen situaciones que informar	-	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2013

### (5) Operaciones con partes relacionadas, continuación

#### (c) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas

Tipo de ingreso o gasto relacionado	2014		2013	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Administración de activos patrimonio separado	8.299	-	16.099	-

#### (d) Remuneraciones al Directorio

Fintesa Securitizadora S.A. no emite ningún tipo de pago para el Directorio de la Empresa.

### (6) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, es el siguiente:

	2014 M\$	2013 M\$
Cuentas por pagar	<u>4.775</u>	<u>7.976</u>
Totales	<u>4.775</u>	<u>7.976</u>

### (7) Capital pagado

(a) Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle del capital pagado es el siguiente:

Serie	N° de acciones suscritas	N° de acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto	Serie	Capital suscrito 30-06-2014 M\$	Capital pagado 30-12-2013 M\$
Única	<u>1.465.508.749</u>	<u>1.465.508.749</u>	<u>1.465.508.749</u>	Única	<u>2.003.504</u>	<u>2.003.504</u>

(b) Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle de los accionistas es el siguiente:

Accionistas	30-06-2014		30-12-2013	
	Acciones	%	Acciones	%
Fintesa Inversiones (Chile) Limitada	1.465.504.690	99,9997	1.465.504.690	99,9997
Fintesa Finance (Chile) S.A.	<u>4.059</u>	<u>0,0003</u>	<u>4.059</u>	<u>00,0003</u>
Totales	<u>1.465.508.749</u>	<u>100,0000</u>	<u>1.465.508.749</u>	<u>100,0000</u>

**FINTESA SECURITIZADORA S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2013

**(8) Información patrimonios separados**

De acuerdo a lo dispuesto en el ítem III, de la Norma de Carácter General N°286 de la Superintendencia de Valores y Seguros, a continuación se detalla la siguiente información de los Patrimonios Separados de la Sociedad al 30 de junio de 2014 y 2013.

**(a) Patrimonio Separado BSABN-ABH**

(i) Ingresos ordinarios

- Excedentes

N° y fecha de inscripción de excedentes del patrimonio	Retiros de excedentes	Excedentes del ejercicio	Excedentes acumulados
Patrimonio Separado BSABN-ABH fue constituido por escritura pública de fecha 4 de julio de 2002.	-	(239.373)	(3.086.641)

- Ingresos

	<b>2014</b> <b>M\$</b>	<b>2013</b> <b>M\$</b>
Intereses por activo securitizado	177.734	196.019
Intereses por inversiones	9.397	8.526
Reajustes por activo securitizado	79.561	(10.543)
Amortización menor valor activos securitizados	(23.979)	(19.581)
Otros ingresos	880	1.188
Totales	<u>243.593</u>	<u>175.609</u>

(ii) Costos de venta

Detalle	<b>2014</b> <b>M\$</b>	<b>2013</b> <b>M\$</b>
Remuneración por administración y custodia de los activos	(4.169)	(3.797)
Remuneración por clasificación de riesgo	(11.220)	(11.468)
Remuneración por auditoría externa	(2.346)	-
Remuneración banco pagador	-	(327)
Remuneración representante tenedores de bonos	(2.795)	(2.533)
Intereses por títulos de deuda de securitización	(235.201)	(234.582)
Reajustes por títulos de deuda de securitización	(234.980)	(3.939)
Provisiones sobre activo securitizado	(15.123)	(2.659)
Amortización menor valor en colocación títulos de deuda	(8.899)	(9.043)
Otros gastos	(11.766)	(8.435)
Totales	<u>(526.499)</u>	<u>(276.783)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2013

### (8) Información patrimonios separados, continuación

#### (a) Patrimonio Separado BSABN-ABH, continuación

##### (iii) Activos a securitizar

Naturaleza	Originador	Plazo	Tasa %
Contratos de Leasing habitacional vigentes	BBVA leasing	96-240	9,89

##### (iv) Característica del contrato

Patrimonio	Activo securitizado	Administrador	Administrador maestro	Coordinador general
BSABN-ABH N°300 de fecha 4 de julio de 2002, modificado con fecha 16 de agosto de 2002.	Contratos de leasing inmobiliario	BBVA Leasing	Acfin S.A.	Fintesa Securitizadora

El patrimonio tendrá como destinatario de los excedentes a informar BBVA Leasing.

Posee bono subordinado BSABN-CBH con una emisión de 14 títulos por un valor inicial de UF5.000 (UF70.000), cuyo vencimiento corresponde al 21 de marzo del 2025 con un valor de rescate de UF19.647 (UF275.062).

### (9) Ingresos ordinarios

#### (a) Ingresos de la operación

Al 30 de junio de 2014 y 2013, el detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

Detalle	2014 M\$	2013 M\$
Patrimonio Separado BSABN-ABH (*)	8.299	8.003
Total ingresos de actividades ordinarias	8.299	8.003

(\*) Los ingresos por administración de los patrimonios separados, corresponden a la remuneración que se le cobra según lo establecido en los respectivos contratos.

**FINTESA SECURITIZADORA S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2013

**(10) Costos de venta**

Al 30 de junio de 2014 y 2013, no existen costos de venta que reportar:

	<b>2014</b> <b>M\$</b>	<b>2013</b> <b>M\$</b>
Costo ventas	<u>(9.011)</u>	<u>(8.689)</u>
Totales	<u><u>(9.011)</u></u>	<u><u>(8.689)</u></u>

**(11) Ingresos financieros**

Al 30 de junio de 2014 y 2013, el detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	<b>2014</b> <b>M\$</b>	<b>2013</b> <b>M\$</b>
Intereses por depósitos a plazo	<u>5.169</u>	<u>6.064</u>
Total ingresos financieros	<u><u>5.169</u></u>	<u><u>6.064</u></u>

**(12) Otros ingresos (egresos)**

Al 30 de junio de 2014 y 2013, el detalle de los otros ingresos (egresos) de la operación es el siguiente:

	<b>2014</b> <b>M\$</b>	<b>2013</b> <b>M\$</b>
Otros ingresos (egresos)	<u>-</u>	<u>5.587</u>
Total (egresos) ingresos de actividades ordinarias	<u><u>-</u></u>	<u><u>5.587</u></u>

**(13) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la Sociedad no provisionó impuestos a la renta por presentar pérdidas tributarias acumuladas de M\$1.309.646 y M\$1.230.345, respectivamente. La Sociedad estima que la recuperación de los saldos de activos por impuesto diferidos depende de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro, de lo anterior la administración no ha reconocido activos por impuestos diferidos relacionados a pérdidas tributarias y algún otro activo por impuesto diferido, ya que, de acuerdo a sus proyecciones no se visualizan utilidades en el mediano plazo.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2013

### (14) Gasto de administración

Al 30 de junio de 2014 y 2013, el detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	2014 M\$	2013 M\$
Asesorías externas	-	-
Gastos bancarios	-	-
Audidores externos	-	2
Bolsa de comercio	(560)	(570)
Gastos publicación	(690)	-
Servicios básicos	-	-
Mantenimiento software	(845)	(545)
Patentes comerciales	(607)	(614)
	<hr/>	<hr/>
Total gastos de administración	(2.702)	(1.727)

### (15) Administración del riesgo

Fintesa Securitizadora S.A. es una Sociedad que desarrolla sus actividades en el sector financiero. Las principales decisiones son tomadas por el Directorio y materializadas a través de su administración superior.

#### (a) 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.

#### (b) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad no tiene posiciones en moneda extranjera.

#### (c) Riesgo de mercado

La empresa no toma posiciones que impliquen una exposición al riesgo de mercado.

#### (d) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida para la Sociedad en el evento que un cliente u otra contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales.

La Sociedad está expuesta a un bajo riesgo de crédito por cuanto sus cuentas por cobrar están relacionadas al patrimonio Separado, respaldadas con la cartera de activos.



## **FINTESA SECURITIZADORA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2013

### **(b) De otras autoridades administrativas**

Durante el período enero a junio de 2014 y a la fecha de los presentes Estados Financieros, la Sociedad no presenta sanciones aplicadas por otras autoridades administrativas.

### **(21) Medio ambiente**

Debido al objeto social de Fintesa 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.

### **(22) Hechos relevantes**

- (a)** Con fecha 29 de abril 2014, se celebró la décimo tercera Junta Ordinaria de Accionistas, en donde se acordó el nombramiento de un nuevo Director, Don Juan Carlos Contreras Canales en reemplazo de Don Roberto Zaldivar Peralta.
- (b)** Con fecha 22 de noviembre de 2013, se produce la renuncia del Director señor Roberto Zaldivar Peralta, se deja vacante el cargo hasta la celebración de la próxima junta ordinaria de accionistas.
- (c)** Con fecha 16 de octubre de 2013, ante el hecho de haberse producido la renuncia del Director señor Enrique Roselló Borda, se procedió a la modificación del Directorio, designándose en su reemplazo a la señora María Victoria Doberti Dragnic.
- (d)** Con fecha 28 de junio de 2013, se celebró la sexagésima Sesión ordinaria de Directorio de Fintesa Securitizadora S.A. (Ex – RBS Securitizadora S.A.) en donde se acordó el nombramiento de un nuevo Gerente General, dicho Directorio, ha tomado conocimiento de la renuncia del Gerente General señor Fernando Sáenz Castro y ha nombrado en su reemplazo a don Alvaro Morales Navarro como nuevo Gerente General de la Sociedad.

### **(23) Hechos posteriores**

Con Fecha 30 de Julio de 2014 el Banco de Chile, en su calidad de representante de tenedores de Bonos, convocó a Junta para someter a consideración la venta de la cartera de créditos que integran el Patrimonio Separado y posteriormente prepagar la totalidad de las series preferentes (BSABN-ABH y BSABN-BBH) y serie subordinada (BSABN-CBH). La Junta aprobó por unanimidad la propuesta la que se comenzará a desarrollar mediante la licitación de la cartera durante el mes de agosto de 2014.