

Estados Financieros

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2011 y 2010

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.

ÍNDICE

	Página
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados de Situación Financiera	2
Estados de Resultados Integrales.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo.....	5
1. Antecedentes de la Institución:	6
2. Administración de los Patrimonios Separados:	7
3. Principales Criterios Contables Aplicados:.....	10
4. Nuevos Pronunciamientos Contables:	20
5. Cambios Contables:	20
6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo:.....	21
7. Otros Activos no Financieros:	21
8. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar:	21
9. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía:.....	22
10. Propiedades, Planta y Equipo:	24
11. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos:	26
12. Otros Pasivos no Financieros:.....	27
13. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar:.....	28
14. Provisiones por Beneficios a los Empleados:	29
15. Patrimonio:.....	30
16. Ingresos de Actividades Ordinarias:	31
17. Costo de Ventas:	31
18. Otros Ingresos:	31
19. Gastos de Administración:.....	32
20. Operaciones con Partes Relacionadas:.....	33
21. Moneda Nacional y Moneda Extranjera:	36
22. Vencimientos de Activos y Pasivos:.....	37
23. Información por Segmentos:.....	37
24. Contingencias y Compromisos:	38
25. Sanciones:	38
26. Medio Ambiente:	38
27. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros:.....	39
28. Administración del Riesgo:.....	39
29. Hechos Relevantes:.....	40
30. Hechos Posteriores:.....	45

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

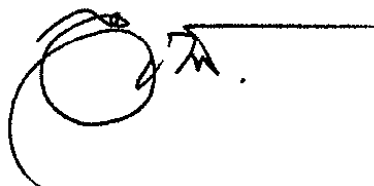
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas de
Banchile Securitizadora S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Banchile Securitizadora S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Banchile Securitizadora S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banchile Securitizadora S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ernesto Guzmán V.', with a horizontal line extending to the right.

Ernesto Guzmán V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 23 de enero de 2012

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	Nota	2011 M\$	2010 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	468.618	454.278
Activos por impuestos corrientes	11	—	8.441
Otros activos no financieros	7	238	—
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	9.041	1.267
Activos por impuestos diferidos	11	13.332	11.969
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	2.728	3.292
Propiedades, planta y equipo	10	8	3.199
TOTAL ACTIVOS		493.965	482.446
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
Pasivos por impuestos corrientes	11	6.057	—
Otros pasivos no financieros	12	5.643	4.764
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	13	14.910	53.666
Provisiones por beneficios a los empleados	14	72.062	59.844
TOTAL PASIVOS		98.672	118.274
PATRIMONIO			
	15		
Capital emitido		314.686	314.686
Ganancias (pérdidas) acumuladas		73.198	42.077
Otras reservas		7.409	7.409
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Sociedad		395.293	364.172
TOTAL PATRIMONIO		395.293	364.172
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		493.965	482.446

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman
parte integral de estos estados financieros

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero
y el 31 de diciembre de

	Nota	2011 M\$	2010 M\$
A. ESTADOS DE RESULTADOS:			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	16	304.364	198.567
Costos de ventas	17	<u>(219.603)</u>	<u>(198.096)</u>
Ganancia (pérdida) bruta		<u>84.761</u>	<u>471</u>
Otros ingresos	18	19.501	5.870
Gastos de administración	19	(63.181)	(61.241)
Otros gastos		<u>—</u>	<u>—</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		<u>41.081</u>	<u>(54.900)</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	11	(9.960)	11.318
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>31.121</u>	<u>(43.582)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		<u>—</u>	<u>—</u>
Ganancia (pérdida)		<u>31.121</u>	<u>(43.582)</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a:			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		31.121	(43.582)
Ganancias por acción			
		\$	\$
Ganancias por acción básica			
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas		20.747	(29.055)
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas		<u>—</u>	<u>—</u>
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>20.747</u>	<u>(29.055)</u>
Ganancias por acción diluidas			
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		20.747	(29.055)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		<u>—</u>	<u>—</u>
Ganancia (pérdida) diluida por acción		<u>20.747</u>	<u>(29.055)</u>

B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:

La Sociedad no presenta otros resultados integrales para los ejercicios 2011 y 2010.

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman
parte integral de estos estados financieros

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero
y el 31 de diciembre de

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2011	314.686	7.409	42.077	364.172
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	—	—	—	—
Incremento (disminución) por correcciones de errores	—	—	—	—
Saldo inicial reexpresado	314.686	7.409	42.077	364.172
Cambios en patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)	—	—	31.121	31.121
Otro resultado integral	—	—	—	—
Resultado integral	—	—	31.121	31.121
Total de cambios en patrimonio	—	—	31.121	31.121
Saldo final ejercicio actual 31.12.2011	314.686	7.409	73.198	395.293
Saldo inicial ejercicio anterior 01.01.2010	314.686	7.409	85.659	407.754
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	—	—	—	—
Incremento (disminución) por correcciones de errores	—	—	—	—
Saldo inicial reexpresado	314.686	7.409	85.659	407.754
Cambios en patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)	—	—	(43.582)	(43.582)
Otro resultado integral	—	—	—	—
Resultado integral	—	—	(43.582)	(43.582)
Total de cambios en patrimonio	—	—	(43.582)	(43.582)
Saldo final ejercicio anterior 31.12.2010	314.686	7.409	42.077	364.172

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman
parte integral de estos estados financieros

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero
y el 31 de diciembre de

	2011	2010
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	340.277	244.172
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(286.974)	(236.116)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(57.336)	(27.911)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(4.033)</u>	<u>(19.855)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Intereses recibidos	<u>18.373</u>	<u>5.604</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>18.373</u>	<u>5.604</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	—	—
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>14.340</u>	<u>(14.251)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>14.340</u>	<u>(14.251)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>454.278</u>	<u>468.529</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>468.618</u>	<u>454.278</u>

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman
parte integral de estos estados financieros

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011

1. Antecedentes de la Institución:

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

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

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

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

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

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

El número de empleados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011, asciende a 3 personas.

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

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2011, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 23 de enero de 2012.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

2. Administración de los Patrimonios Separados:

a) Antecedentes de los Patrimonios Separados:

31.12.2011					
Patrimonio		Número y fecha de Inscripción	Retiro de Excedentes ⁽¹⁾ M\$	Excedentes (déficit) del período M\$	Excedentes (déficit) Acumulados ⁽²⁾ M\$
PS N° 9	Inversiones Efectivo Ltda.	Número 436 de fecha 13 de octubre de 2005	No aplica	(2.459.757)	(21.186.039)
PS N° 11	Inversiones Efectivo Ltda.	Número 511 de fecha 28 de agosto de 2007	No aplica	(2.207.665)	(2.156.854)
PS N° 12	Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	Número 514 de fecha 16 de octubre de 2007	No aplica	25.236	59.645
PS N° 13	Delta Leasing Habitacional S.A.	Número 536 de fecha 10 de junio de 2008	No aplica	75.894	248.214
PS N° 14	Caja de Compensación Los Héroes	Número 607 de fecha 24 de agosto de 2009	No aplica	295.374	1.523.821
PS N° 16	Ariztía Comercial Ltda.	Número 658 de fecha 11 de abril de 2011	No aplica	1.044.285	1.044.285

31.12.2010					
Patrimonio		Número y fecha de Inscripción	Retiro de Excedentes ⁽¹⁾ M\$	Excedentes (déficit) del ejercicio M\$	Excedentes (déficit) Acumulados ⁽²⁾ M\$
PS N° 9	Inversiones Efectivo Ltda.	Número 436 de fecha 13 de octubre de 2005	No aplica	(5.106.088)	(18.726.282)
PS N° 11	Inversiones Efectivo Ltda.	Número 511 de fecha 28 de agosto de 2007	No aplica	(780.992)	50.811
PS N° 12	Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	Número 514 de fecha 16 de octubre de 2007	No aplica	10.739	34.409
PS N° 13	Delta Leasing Habitacional S.A.	Número 536 de fecha 10 de junio de 2008	No aplica	(143.100)	172.320
PS N° 14	Caja de Compensación Los Héroes	Número 607 de fecha 24 de agosto de 2009	No aplica	269.048	1.228.447
PS N° 15	Banco de Chile	Número 634 de fecha 8 de junio de 2010	No aplica	(53.984)	(53.984)

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

2. Administración de los Patrimonios Separados, continuación:

a) Antecedentes de los Patrimonios Separados, continuación:

31.12.2011					
Patrimonio	Activo Securitizado	Administrador Primario	Administrador Maestro	Coordinador General	Bonos Subordinados M\$
PS N° 9	Flujos de pago y crédito, tarjeta Multiopción	Inversiones Efectivo Ltda.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	25.581.346
PS N° 11	Flujos de pago y crédito, tarjeta Multiopción	Inversiones Efectivo Ltda.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	5.492.634
PS N° 12	Bonos emitidos en los Estados Unidos de América, denominados “Senior Secured Notes due 2022”, emitidos por Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	No aplicable	Banchile Securitizadora S.A.	722
PS N° 13	Contratos de leasing habitacional de conformidad a la Ley 19.281, originados por Delta Leasing Habitacional S.A.	Concreces Leasing S.A.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	1.830.646
PS N° 14	Pagarés endosables	C.C.A.F. Los Héroes	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	7.238.501
PS N° 16	Cuentas por cobrar, compuesta de facturas de venta, originadas por Ariztía Comercial Ltda.	Ariztía Comercial Ltda.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	53

31.12.2010					
Patrimonio	Activo Securitizado	Administrador Primario	Administrador Maestro	Coordinador General	Bonos Subordinados M\$
PS N° 9	Flujos de pago y crédito, tarjeta Multiopción	Inversiones Efectivo Ltda.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	24.225.901
PS N° 11	Flujos de pago y crédito, tarjeta Multiopción	Inversiones Efectivo Ltda.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	5.188.042
PS N° 12	Bonos emitidos en los Estados Unidos de América, denominados “Senior Secured Notes due 2022”, emitidos por Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	No aplicable	Banchile Securitizadora S.A.	627
PS N° 13	Contratos de leasing habitacional de conformidad a la Ley 19.281, originados por Delta Leasing Habitacional S.A.	Concreces Leasing S.A.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	1.734.762
PS N° 14	Pagarés endosables	C.C.A.F. Los Héroes	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	7.520.803
PS N° 15	Depósito a Plazo U.F. y Contrato Forward US\$-U.F.	Banchile Securitizadora S.A.	No aplicable	Banchile Securitizadora S.A.	—

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

2. Administración de los Patrimonios Separados, continuación:

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

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

Patrimonio	2011 M\$	2010 M\$
PS N° 5 Ariztía Comercial Ltda.	—	1.753
PS N° 9 Inversiones Efectivo Ltda.	28.617	27.719
PS N° 11 Inversiones Efectivo Ltda.	28.441	27.549
PS N° 12 Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	8.733	9.138
PS N° 13 Delta Leasing Habitacional S.A.	17.227	16.724
PS N° 14 Caja de Compensación Los Héroes	28.441	27.548
PS N° 16 Ariztía Comercial Ltda.	21.445	—
Total	132.904	110.431

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

	2011 M\$	2010 M\$
Ingresos constitución Patrimonios Separados	86.409	75.026
Modificación contrato y estructuración operación bono	66.344	—
Total	152.753	75.026

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

Patrimonio	2011 M\$	2010 M\$
PS N° 9 Inversiones Efectivo Ltda.	3.282	3.179
PS N° 11 Inversiones Efectivo Ltda.	3.282	3.179
PS N° 12 Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	2.620	2.741
PS N° 14 Caja de Compensación Los Héroes	4.046	3.743
PS N° 15 Banco de Chile	3.003	268
PS N° 16 Ariztía Comercial Ltda.	2.474	—
Total	18.707	13.110

Total (i+ii+iii)

304.364	198.567
----------------	----------------

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

2. Administración de los Patrimonios Separados, continuación:

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

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

Patrimonio		2011 M\$	2010 M\$
PS N° 5	Ariztía Comercial Ltda.	—	2.779
PS N° 9	Inversiones Efectivo Ltda.	32.940	38.412
PS N° 11	Inversiones Efectivo Ltda.	32.940	38.412
PS N° 12	Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	32.940	38.412
PS N° 13	Delta Leasing Habitacional S.A.	32.940	38.412
PS N° 14	Caja de Compensación Los Héroes	32.940	38.412
PS N° 15	Banco de Chile	30.195	3.257
PS N° 16	Ariztía Comercial Ltda.	24.708	—
Total		219.603	198.096

3. Principales Criterios Contables Aplicados:

- a) Bases de preparación:

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

De acuerdo a lo anterior, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” ó “IFRS”, su sigla en inglés) emitidas por el International Accounting Standard Board (“IASB”).

- b) Períodos cubiertos:

Los estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010.

- c) Criterios de valorización de activos y pasivos:

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

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

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

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

(i) Reconocimiento

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

(ii) Clasificación

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

(iii) Baja de activos y pasivos

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

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

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

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

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

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

(iii) Baja de activos y pasivos, continuación:

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

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

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

(iv) Compensación

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

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

(v) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

(vi) Provisiones sobre cuentas por cobrar a clientes:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no existe monto que provisionar por este concepto, dado que estos activos son recuperables en un 100%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

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

(vii) Valoración del costo amortizado

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

(viii) Medición de valor razonable

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

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

d) Bases de conversión:

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

Valor UF	31.12.2011 \$	31.12.2010 \$
Valor en pesos	22.294,03	21.455,55

e) Moneda de presentación y moneda funcional:

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

Moneda extranjera:

La Sociedad no efectúa operaciones en moneda extranjera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

f) Estado de flujo de efectivo:

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

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

Depósitos a plazo:

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

Pactos de retroventa:

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

Fondos mutuos:

Se presentan valorizados al valor de rescate de la cuota a la fecha de cierre de los estados financieros.

g) Operaciones con pacto de retroventa:

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

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

h) Activos intangibles distintos de la plusvalía:

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

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

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

La Sociedad no desarrolla internamente programas informáticos.

i) Propiedades, planta y equipo:

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

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

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

La vida útil promedio estimada para el período 2011 y 2010 son las siguientes:

- Vehículos	7 años
- Muebles	5 años

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

j) Impuestos corrientes e impuestos diferidos:

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

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

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

k) Otros pasivos no financieros:

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

l) Provisiones:

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

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

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

m) Provisión para dividendos mínimos:

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

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

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

n) Beneficios del personal:

(i) Vacaciones del personal

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

(ii) Beneficios a corto plazo

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

ñ) Indemnizaciones por años de servicio:

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

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

o) Ganancias por acción:

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

La utilidad diluida por acción se determina de forma similar a la utilidad básica, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones. Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 no existen conceptos que ajustar.

p) Reconocimiento de ingresos:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad reconoce como ingresos del ejercicio, los servicios por remuneraciones en la administración de los Patrimonios Separados, su gestión contable y la comisión por formación de éstos sobre base devengada.

q) Reconocimiento de gastos:

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

r) Uso de estimaciones y juicios:

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

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

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

Durante el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2011 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2010, distintas de las indicadas en estos Estados Financieros.

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

s) Arrendamientos operativos:

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

t) Identificación y medición de deterioro:

Activos financieros

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

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

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

u) Exención de consolidación de los Patrimonios Separados:

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

4. Nuevos Pronunciamientos Contables:

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros intermedios estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no ha aplicado ninguna en forma anticipada, sin embargo, la Administración ha efectuado o se encuentra efectuando una evaluación de los posibles impactos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, según el siguiente detalle:

Nuevas normas

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

Mejoras y modificaciones a las normas

Normas			Fecha de aplicación obligatoria	Evaluación de impacto
IAS	1	Presentación de estados financieros	1 de julio 2012	Sin impacto
IAS	12	Impuestos a las ganancias	1 de enero 2012	Sin impacto
IAS	19	Beneficios a los empleados	1 de enero 2013	En evaluación
IAS	27	Estados financieros consolidados y separados	1 de enero 2013	Sin impacto
IAS	28	Inversiones en asociadas y joint ventures	1 de enero 2013	Sin impacto
IAS	32	Instrumentos financieros: presentación	1 de enero 2014	En evaluación
IFRS	7	Instrumentos financieros: información a revelar	1 de enero 2013	En evaluación

5. Cambios Contables:

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, no se han producido cambios contables que afecten significativamente la interpretación de los presentes estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo:

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

	2011 M\$	2010 M\$
Depósitos a plazo en Banco de Chile	244.094	231.656
Pactos de retroventa en Banchile Corredora de Bolsa	166.340	40.558
Depósitos cuenta corriente en Banco de Chile	58.144	75.305
Disponibles	40	40
Fondos mutuos de renta fija	—	106.719
Total	<u>468.618</u>	<u>454.278</u>

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

7. Otros Activos no Financieros:

El detalle de los saldos incluidos en este rubro, al 31 de diciembre, es el siguiente:

	2011 M\$	2010 M\$
Gastos pagados por anticipado y otros	<u>238</u>	<u>—</u>
Total	<u>238</u>	<u>—</u>

8. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar:

La composición de este rubro, al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2011 M\$	2010 M\$
Asesorías devengadas y facturadas, cuentas por cobrar	9.041	1.267

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

9. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía:

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

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

Tipo Intangible	2010				
	Años de vida útil	Años amortización remanente	Saldo bruto	Amortización y deterioro acumulado	Saldo Neto
Otros Activos Intangibles:			M\$	M\$	M\$
Software o programas computacionales					
Adquiridos a terceros	6	6	3.386	(94)	3.292
Desarrollados internamente	—	—	—	—	—
Totales	6	6	3.386	(94)	3.292

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

9. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía, continuación:

- (b) El movimiento de este rubro durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre, es el siguiente:

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

Saldo bruto 2010	Software o programas computacionales		Total
	Adquiridos a terceros	Desarrollados internamente	
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2010	—	—	—
Adquisiciones	3.386	—	3.386
Retiros	—	—	—
Otros	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre 2010	3.386	—	3.386
Amortización y deterioro acumulado			
Saldos al 1 de enero de 2010	—	—	—
Amortización del ejercicio	(94)	—	(94)
Pérdida por deterioro	—	—	—
Diferencias de cambio	—	—	—
Otros	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre 2010	(94)	—	(94)
Total al 31 de diciembre de 2010	3.292	—	3.292

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

10. Propiedades, Planta y Equipo:

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

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

Concepto	2010		
	Equipo M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2010	6.256	24.970	31.226
Retiros/Bajas	—	—	—
Total	6.256	24.970	31.226
Depreciación acumulada	(6.107)	(18.420)	(24.527)
Depreciación del ejercicio	(83)	(3.417)	(3.500)
Total depreciación	(6.190)	(21.837)	(28.027)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	66	3.133	3.199

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

10. Propiedades, Planta y Equipo, continuación:

- (b) Banchile Securitizadora S.A. cuenta con un contrato de arriendo operativo que no puede ser rescindido de manera unilateral. La información de pagos futuros al 31 de diciembre, se desglosa de la siguiente manera:

	2011	Pagos futuros al 31.12.2011						Total
	Gasto ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contrato de Arriendo	4.191	357	714	3.213	8.568	8.568	21.420	42.840

	2010	Pagos futuros al 31.12.2010						Total
	Gasto ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contrato de Arriendo	4.063	343	686	3.087	8.232	8.232	20.580	41.160

Estos arriendos son íntegramente con su matriz Banco de Chile.

- (c) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, Banchile Securitizadora S.A. no cuenta con contratos de arriendos financieros, por tanto, no existen saldos de activo que se encuentren en arrendamiento financiero.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

11. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos:

a) Impuesto a la Renta por pagar:

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

	2011	2010
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	(8.312)	(1.229)
Pagos provisionales mensuales	2.255	2.057
Crédito por absorción de utilidades	—	7.613
Total activo (pasivo)	<u>(6.057)</u>	<u>8.441</u>

b) Impuestos Diferidos:

Los saldos por impuestos diferidos, al 31 de diciembre, se componen como sigue:

	2011	2010
	M\$	M\$
Diferencias deudoras		
Provisión de vacaciones	6.857	6.569
Provisiones asociadas al personal	6.475	5.400
Total impuesto diferido corto plazo	<u>13.332</u>	<u>11.969</u>

Con fecha 31 de julio de 2010, se publicó la Ley N° 20.455, la cual modificó la tasa del impuesto a la renta, desde un 17% a un 20% para el año 2011 y 18,5% para el año 2012. El efecto neto produjo un mayor abono en el resultado del ejercicio 2010 de M\$1.795.

c) Efectos en Resultados, al 31 de diciembre:

	2011	2010
	M\$	M\$
Provisión de impuesto a la renta del ejercicio	(8.312)	—
Diferencia impuesto renta año anterior	(2.743)	—
Efectos de impuestos diferidos del ejercicio	1.363	4.705
Crédito por absorción de pérdida	—	7.613
Otros	(268)	(1.000)
Total efecto utilidad (pérdida)	<u>(9.960)</u>	<u>11.318</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

11. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos, continuación:

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva:

La reconciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto a la renta entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Concepto	2011 M\$	
Utilidad financiera antes de impuestos	41.081	
	Tasa de impuesto %	Impuesto calculado M\$
Impuesto a la renta	20,00	8.216
Neto de agregados o deducciones permanentes	4,24	1.744
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	24,24	9.960

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad presenta pérdida financiera y por lo tanto no determino impuesto por pagar.

12. Otros Pasivos no Financieros:

La composición de este rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2011 M\$	2010 M\$
Retenciones previsionales	3.432	2.529
Impuesto único a los trabajadores	1.773	1.849
Impuesto 2ª categoría	438	386
Total	5.643	4.764

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

13. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar:

La composición de este rubro al 31 de diciembre, es la siguiente:

Concepto	2011 M\$	2010 M\$
Fondos por restituir Patrimonios Separados terminados	8.043	44.715
Servicios de auditoría externa	3.680	2.222
Cheques girados y no cobrados	1.821	1.821
Facturas de servicios	1.214	4.043
PPM por pagar Tesorería General de la República	152	865
Total	<u>14.910</u>	<u>53.666</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

14. Provisiones por Beneficios a los Empleados:

- (a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

Provisiones	2011 M\$	2010 M\$
Provisión de vacaciones	37.062	32.844
Provisiones asociadas al personal	35.000	27.000
Total	72.062	59.844

- (b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante el ejercicio 2011 y 2010, respectivamente:

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

	2010		
	Beneficios y remuneraciones al personal	Vacaciones del personal	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2010	17.000	25.732	42.732
Provisiones constituidas	30.654	9.940	40.594
Aplicación de las provisiones	(20.654)	(2.828)	(23.482)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	27.000	32.844	59.844

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, Banchile Securitizadora S.A. no cuenta con un plan de compensación en acciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

15. Patrimonio:

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

b) Gestión de Capital

La gestión de capital de la Sociedad, se basa fundamentalmente en cumplir las exigencias contenidas en el Artículo N°132, del Título décimo octavo de la Ley N°18.045. La Sociedad posee un capital pagado en dinero efectivo superior a las diez mil unidades de fomento exigidas y no está afecto a gravámenes, prohibiciones o embargos. Al 31 de diciembre de 2011, el Capital Pagado asciende a UF14.115, manteniéndose este monto en todos los ejercicios cubiertos por los presentes estados financieros.

c) Distribución de Accionistas

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

Accionista	2011 %	2010 %
Banco de Chile	99	99
Banchile Asesoría Financiera S. A.	1	1
Total	100	100

d) Movimiento de número de acciones

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

	2011	2010
Saldo inicial número de acciones	1.500	1.500
Movimiento del ejercicio	—	—
Saldo final número de acciones	1.500	1.500

e) Pago de Dividendos

Por acuerdo de los accionistas, durante los ejercicios 2011 y 2010, no se ha realizado pago de dividendos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

16. Ingresos de Actividades Ordinarias:

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

Concepto	2011 M\$	2010 M\$
Comisiones ganadas estructuración Patrimonios Separados	152.753	75.026
Remuneraciones administración Patrimonios Separados	132.904	110.995
Servicios de contabilidad a Patrimonios Separados	18.707	12.546
Total	<u>304.364</u>	<u>198.567</u>

17. Costo de Ventas:

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

Concepto	2011 M\$	2010 M\$
Remuneraciones asociadas al personal	161.061	156.233
Beneficios asociados al personal	36.798	35.570
Otros	21.744	6.293
Total	<u>219.603</u>	<u>198.096</u>

18. Otros Ingresos:

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

Concepto	2011 M\$	2010 M\$
Intereses por depósitos a plazo	12.438	4.172
Utilidad fondos mutuos	3.005	1.219
Utilidad pactos de retroventa	4.058	479
Total	<u>19.501</u>	<u>5.870</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

19. Gastos de Administración:

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

Concepto	2011 M\$	2010 M\$
Gastos y remuneraciones al directorio	27.141	25.922
Servicios administrativos, auditores externos e internos	21.186	19.525
Servicios legales	7.021	7.175
Depreciaciones y amortizaciones	3.755	3.594
Gastos generales	2.998	2.823
Otros	1.080	2.202
Total	<u>63.181</u>	<u>61.241</u>

20. Operaciones con Partes Relacionadas:

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

20. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

(a) Principales transacciones con partes relacionadas:

2011						
Empresa	Relación	Descripción	Monto M\$	Saldo Activo (Pasivo) M\$	Utilidad (Pérdida) M\$	Moneda
Banco de Chile RUT 97.004.000-5 País de origen: Chile	Matriz	Depósitos a plazo	244.094	244.094	12.438	Peso chileno
		Cuenta corriente	58.144	58.144	—	Peso chileno
		Asesorías	17.398	—	(17.398)	Peso chileno
		Arriendo de oficina	4.191	—	(4.191)	Peso chileno
Banchile Corredora de Bolsa S.A. RUT 96.571.220-8 País de origen: Chile	Coligada	Pactos de retroventa	166.340	166.340	4.058	Peso chileno
2010						
Empresa	Relación	Descripción	Monto M\$	Saldo Activo (Pasivo) M\$	Utilidad (Pérdida) M\$	Moneda
Banco de Chile RUT 97.004.000-5 País de origen: Chile	Matriz	Depósitos a plazo	231.656	231.656	4.172	Peso chileno
		Cuenta corriente	75.305	75.305	—	Peso chileno
		Asesorías	16.842	—	(16.842)	Peso chileno
		Arriendo de oficina	4.063	—	(4.063)	Peso chileno
		Gasto Bancario	3	—	(3)	Peso chileno
Banchile Corredora de Bolsa S.A. RUT 96.571.220-8 País de origen: Chile	Coligada	Pactos de retroventa	40.558	40.558	479	Peso chileno

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

20. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

(b) Pagos al personal clave de la gerencia:

Durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se han cancelado al personal clave por concepto de remuneraciones y beneficios un monto de M\$109.287 (M\$104.162 en 2010).

(c) Activos y pasivos con partes relacionadas, al 31 de diciembre, es el siguiente:

	2011	2010
Activos	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	468.578	347.519
Pasivos		
No existen saldos que informar	—	—

(d) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas:

Tipo de ingreso o gasto relacionado	2011		2010	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos financieros/gastos de administración (*)	16.496	21.589	4.651	20.908

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

20. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

(e) Remuneraciones al Directorio:

Nombre del Director	2011 M\$	2010 M\$
Pablo Granifo Lavín	11.805	11.437
Arturo Tagle Quiroz	4.722	2.682
Juan Cavallini Richani	4.329	3.808
Eduardo Ebensperger Orrego	4.327	3.430
Mario Farren Risopatrón	1.958	3.057
Fernando Cañas Berkowitz	—	1.508
Total	<u>27.141</u>	<u>25.922</u>

Durante los ejercicios 2011 y 2010, no existen gastos correspondientes a dietas, viajes, viáticos u otros.

21. Moneda Nacional y Moneda Extranjera:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, todos los activos y pasivos corresponden a pesos no reajustables. Además, a dichas fechas no existen activos y pasivos en moneda extranjera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

22. Vencimientos de Activos y Pasivos:

Activos:

	Hasta 90 días		Más de 90 días y hasta un año	
	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	468.618	454.278	—	—
Activos por impuestos corrientes	—	—	—	8.441
Otros activos no financieros	238	—	—	—
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9.041	1.267	—	—
Activos por impuestos diferidos	—	—	13.332	11.969
Total activos	477.897	455.545	13.332	20.410

Pasivos:

	Tasa int. promedio anual	Hasta 90 días		Más de 90 días y hasta un año	
		2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$
Pasivos por impuestos corrientes	No aplica	—	—	6.057	—
Otros pasivos no financieros	No aplica	5.643	4.764	—	—
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	No aplica	14.910	53.666	—	—
Provisiones por beneficios a los empleados	No aplica	72.062	59.844	—	—
Total pasivos		92.615	118.274	6.057	—

23. Información por Segmentos:

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

24. Contingencias y Compromisos:

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no presenta contingencias ni compromisos vigentes

- (b) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no existen demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes estados financieros.

25. Sanciones:

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

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

- (b) De otros organismos fiscalizadores:

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

26. Medio Ambiente:

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

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

27. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros:

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

28. Administración del Riesgo:

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

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

Riesgo de Tasa de Interés

No existen riesgos significativos asociados a tasa de interés. Los principales saldos de activos y pasivos de la sociedad no están sujetos a cambios en las tasas de interés, siendo la única excepción los fondos mutuos de alta liquidez.

Riesgo de Tipo de Cambio

La Sociedad no tiene posiciones en moneda extranjera.

Riesgo de mercado

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

28. Administración del Riesgo, continuación:

Riesgo de Crédito

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

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

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

29. Hechos Relevantes:

Patrimonio Común:

Con fecha 29 de diciembre de 2011, renuncia a su cargo de Director el Sr. Mario Farren Risopatrón, quedando el cargo vacante.

Patrimonio Separado N° 9:

- a) El 31 de agosto de 2011, se prepagó a los tenedores de Títulos de Deuda de Securitización de la serie BCHIS-P9A del Patrimonio Separado N°9, el total del saldo insoluto más los intereses devengados a esa fecha, un monto pagado de M\$1.852.787.

29. Hechos Relevantes, continuación:

Patrimonio Separado N° 9, continuación:

- b) Por escritura pública de fecha 21 de octubre de 2011, Evaluadora de Créditos Veráz Ltda., vende, cede y transfiere al Banco de Chile y al Banco de Crédito e Inversiones, quienes compran, adquieren y aceptan para sí, en la proporción de 75% para el primero y un 25% para el segundo, el Título de Deuda de Securitización de la serie BCHIS-P9B del Patrimonio Separado N°9. El precio de la cesión es la suma de M\$4.000.000. Banchile Securitizadora S.A. toma conocimiento de la cesión que en la citada escritura se efectúa y la autoriza en todas sus partes. El Banco de Chile y el Banco de Crédito e Inversiones, prometen vender, ceder y transferir a Cencosud S.A., quien promete comprar, recibir y adquirir para sí, el título de deuda singularizado. Las partes acuerdan que la venta se realizará por el título completo. El precio de la compraventa prometida será la cantidad de M\$3.000.000, pagadero en dinero efectivo, al contado al momento de suscribirse el contrato de cesión entre las partes, más una cantidad que será equivalente al 25% de la caja existente en el Patrimonio Separado N°9 de Banchile Securitizadora S.A. al momento de celebrarse la compraventa, más el 25% del producto de la cobranza de los “activos subyacentes” que forman parte del Patrimonio Separado N°9 que se recaude por el Emisor, entre la fecha de compra y hasta el día en que la sumatoria de dichos 25% alcance la suma de M\$1.000.000. El contrato de compraventa prometido se celebrará el 9 de diciembre de 2011. Las partes dejan constancia que un día antes de celebrar el contrato de compraventa definitivo los Bancos realizarán una Junta de Tenedores de Bonos con el objeto de acordar el término del período de revolving, prorrogar la vigencia del Bono por un año y permitir que el Emisor realice amortizaciones periódicas con el producto de la recaudación.
- c) Con fecha 21 de octubre de 2011, se realizó Junta de Tenedores de Bonos de la serie BCHIS-P9B del Patrimonio Separado N°9, en la que se propone a su único tenedor Evaluadora de Créditos Veráz Ltda. modificar el Contrato de Emisión de Bonos, en cuanto a lo que se refiere a la definición del período de revolving y amortización. Se establece lo siguiente: “período de revolving y amortización es aquel tiempo que media entre la primera compra de créditos y derechos sobre flujos de pago y hasta la fecha en que se produce la amortización del bono serie BCHIS-P9B, aplicándose esta definición a partir del 1 de septiembre de 2011”. La Junta aprueba, por unanimidad, realizar la modificación planteada al Contrato de Emisión de Bonos, en los términos indicados.

29. Hechos Relevantes, continuación:

Patrimonio Separado N° 9, continuación:

- d) Con fecha 16 de noviembre de 2011, se realizó Junta de Tenedores de Bonos de la serie BCHIS-P9B del Patrimonio Separado N°9, en la que se solicita reemplazar a Inversiones Efectivo Ltda., administrador y originador de los derechos sobre flujos de pago que conforman el activo del Patrimonio Separado N°9 por una nueva sociedad Administradora TMO S.A., esta nueva sociedad la reemplaza en todos los aspectos y tiene los mismos medios materiales y técnicos que Inversiones Efectivo Ltda.

Los Tenedores de Bonos autorizan reemplazar a Jonhson's S.A. y a Evaluadora de Crédito Veráz Ltda. por la nueva sociedad Administradora TMO S.A., esta nueva sociedad las reemplaza en todos los aspectos y tiene los mismos medios materiales y técnicos de esas dos sociedades.

- e) Con fecha 20 de diciembre de 2011, se realizó Junta de Tenedores de Bonos de la serie BCHIS-P9B del Patrimonio Separado N°9, en la que se aprueba efectuar las siguientes modificaciones al Contrato de Emisión de Bonos:
- i) Se elimina la definición de período de revolving y amortización.
 - ii) El emisor efectuará amortizaciones mensuales al bono Serie 9 B con el producto de recaudación de la cartera hasta la extinción de ella. Las amortizaciones se efectuarán los días primero de cada mes a partir del 1 de enero de 2012.
 - iii) Se prorroga la vigencia del bono Serie 9 B por el plazo de un año a contar de esta fecha. De esta forma, el Patrimonio Separado se liquidará a más tardar el 20 de diciembre de 2012. Sin perjuicio de lo anterior, el Emisor podrá solicitar la celebración de una Junta de Tenedores de Bonos después de pagadas todas las acreencias u obligaciones que se deriven del presente contrato de emisión y proceder al pago del bono Serie 9 B con el producto de la venta o cesión de todos los activos remanentes en el Patrimonio Separado.
 - iv) Se pone término a la boleta de garantía que garantiza las obligaciones del contrato de administración. En consecuencia, a partir del día 21 de diciembre de 2011 fecha en que caduca la boleta vigente, este Patrimonio Separado operará sin boleta de garantía en lo que se refiere a las obligaciones derivadas del contrato de administración.

29. Hechos Relevantes, continuación:

Patrimonio Separado N° 9, continuación:

- f) Con fecha 21 de diciembre de 2011, Banco de Chile y Banco de Crédito e Inversiones, venden, ceden y transfieren, en la proporción de un 75% el primero y un 25% el segundo, a Retail S.A. el Título de Deuda de Securitización de la serie BCHIS-P9B. El precio de la cesión es la suma de M\$4.000.000, cantidad que los bancos reciben en la proporción señalada.
- g) Con fecha 26 de diciembre de 2011, se realizó Junta de Tenedores de Bonos de la serie BCHIS-P9B del Patrimonio Separado N°9, en la que se aprueba efectuar el rescate anticipado del bono vigente de la Serie 9 B, conjuntamente con lo cual se le pagarán los excedentes de la emisión. Se deja constancia que el bono ha devengado intereses hasta el día 21 de diciembre de 2011. Este prepago se propone efectuar con los fondos disponibles luego de efectuar las provisiones que corresponden a gastos y mediante la dación en pago de los activos del Patrimonio Separado, todo ello dentro de los treinta días corridos siguientes a esta fecha y siguiendo el procedimiento de pago anticipado establecido para esta emisión en los contratos antes citados.

Patrimonio Separado N° 11:

Con fecha 16 de noviembre de 2011, se realizó Junta de Tenedores de Bonos de las series BCHIS-P11A, BCHIS-P11B y BCHIS-P11C del Patrimonio Separado N°11, en la que se solicita reemplazar a Inversiones Efectivo Ltda., administrador y originador de los derechos sobre flujos de pago que conforman el activo del Patrimonio Separado N°11 por una nueva sociedad Administradora TMO S.A., esta nueva sociedad la reemplaza en todos los aspectos y tiene los mismos medios materiales y técnicos que Inversiones Efectivo Ltda.

Los Tenedores de Bonos autorizan reemplazar a Jonhson's S.A. y a Evaluadora de Crédito Veráz Ltda. por la nueva sociedad Administradora TMO S.A., esta nueva sociedad las reemplaza en todos los aspectos y tiene los mismos medios materiales y técnicos de esas dos sociedades.

Patrimonio Separado N° 13:

Con fecha 21 de enero de 2011 se realizó el tercer sorteo de prepago de Títulos de Deuda de Securitización de la serie BCHIS-P13A del Patrimonio Separado N°13, por un monto de UF1.622,65. El rescate y pago se realizó el 1 de febrero de 2011.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

29. Hechos Relevantes, continuación:

Patrimonio Separado N° 15:

- a) Con fecha 5 de julio de 2011, en respuesta a carta de fecha 31 de marzo de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros, comunica que al haberse colocado y pagado sólo una de las series del Patrimonio Separado N°15, no procede continuar con la colocación y entero de las 13 series restantes.
- b) Con fecha 29 de noviembre de 2011 se procedió al pago del único cupón del Título de Deuda de Securitización de la Serie 15D3, por una suma de M\$13.161.893.
- c) Con fecha 30 de diciembre de 2011, se liquida el Patrimonio Separado N° 15 transfiriendo fondos disponibles al Patrimonio Común por M\$8.043. Estos fondos son retenidos para gastos eventuales o pendientes que existen en el respectivo Patrimonio Separado.

Patrimonio Separado N° 16:

- a) Según autorización N° 658 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 11 de abril de 2011, se crea el Patrimonio Separado N°16, cuyo originador de los activos securitizados es Ariztía Comercial Ltda.
- b) Con fecha 28 de abril de 2011, se colocaron los Títulos de Deuda de Securitización de la serie “A” por un valor de M\$9.890.426. Con fecha 10 de mayo de 2011, se colocó el Título de Deuda de Securitización de la serie “C” subordinada por un valor de M\$50.

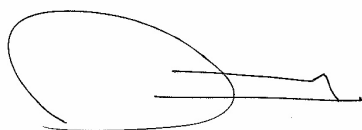
Al 31 de diciembre de 2011, no existen otros hechos relevantes que informar.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

30. Hechos Posteriores:

- a) Con fecha 5 de enero de 2012 se procedió a prepagar, de acuerdo a escritura de cancelación, el Título de Deuda de Securitización correspondiente al Bono Subordinado BCHIS-P9B, por una suma de M\$220.942, con los Excedentes Finales del Patrimonio Separado N° 9. Con este evento, más la dación en pago de la cartera final del Patrimonio Separado N° 9 al 26 de diciembre de 2011, por una suma de M\$13.340.270, se da por finiquitado el Patrimonio Separado N° 9.
- b) Con fecha 10 de enero de 2012, se efectuó pago anticipado especial de cuota de amortización, a los tenedores de Títulos de Deuda de Securitización de la serie BCHIS-P11A del Patrimonio Separado N°11. El monto total de este pago anticipado especial ascendió a M\$1.430.000, correspondiente a la cuota completa de amortización de capital de vencimiento 21 de enero de 2012.

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros de la Sociedad entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros.



Héctor Hernández G.
Gerente de Contabilidad



José Vial Cruz
Gerente General