

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

Estados Financieros al 31 de marzo de 2015  
y 2014 y por los períodos de tres meses terminados  
en esas fechas.

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

### **CONTENIDO**

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales terminados.

Estados de Cambios en el Patrimonio terminados

Estados de Flujos de Efectivo terminados Método Directo

Notas a los Estados Financieros terminados

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

**FINTESA SECURITIZADORA S.A.**

Estados de Situación Financiera  
al 31 de marzo de 2015 y 31 diciembre 2014

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>31-03-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo		270.652	252.670
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		1.436	-
Total activos corrientes		<u>272.088</u>	<u>252.670</u>
Gastos pagados por anticipado		314	-
Total activos no corrientes		<u>314</u>	<u>-</u>
Total activos		<u>272.402</u>	<u>252.670</u>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		3.962	6.140
Total pasivos corrientes		<u>3.962</u>	<u>6.140</u>
Total pasivos		<u>3.962</u>	<u>6.140</u>
Patrimonio			
Capital pagado		2.003.504	2.003.504
Otras reservas		66.103	41.103
Resultado acumulado		(1.801.167)	(1.798.077)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>268.440</u>	<u>246.530</u>
Total patrimonio neto		<u>268.440</u>	<u>246.530</u>
Total patrimonio neto y pasivos		<u>272.402</u>	<u>252.670</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

Estado de resultados integrales por los periodos  
De tres meses terminados el 31 de marzo 2015 y 2014

	Nota	Acumulado	
		01/01/2015	01/01/2014
		31/03/2015	31/03/2014
		M\$	M\$
Ingresos por actividades ordinarias	14	4.300	4.115
Costos de venta	15	(4.669)	-
Utilidad (Pérdida) bruta		(369)	4.115
Gastos de administración	18	(4.329)	(6.054)
Ingresos financieros	16	1.608	2.707
Otros ingresos (Gastos), por función		-	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto		(3.090)	768
(Gasto) ganancia por impuesto a las ganancias	17	-	-
Utilidad (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		(3.090)	768
<b>Utilidad (Pérdida) del período</b>		<b>(3.090)</b>	<b>768</b>
Pérdida atribuible a:			
Utilidad (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		(3.090)	768
Utilidad (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Utilidad (Pérdida) del período</b>		<b>(3.090)</b>	<b>768</b>
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancias por acción básica</b>			
Utilidad (Pérdida) por acción en operaciones continuadas		-0,0021	0,0005
Utilidad (Pérdida) por acción en operaciones discontinuadas		-	-
<b>Pérdida, por acción básicas</b>		<b>-0,0021</b>	<b>0,0005</b>
<b>Ganancias por acción diluidas</b>			
Utilidad (Pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-0,0021	0,0005
Utilidad (Pérdida) diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-
<b>Pérdida diluida por acción</b>		<b>-0,0021</b>	<b>0,0005</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**FINTESA SECURITIZADORA S.A.**

Estados de cambios en el patrimonio  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

Descripción	Nota	Capital pagado M\$	Otras reservas varias M\$	Total otras reservas MS	Pérdidas acumuladas MS	Subtotal patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Total patrimonio neto M\$
Saldos al 1 de enero de 2015		2.003.504	41.103	41.103	(1.798.077)	246.530	246.530
Cambios en el patrimonio:		-	-	-	(3.090)	(3.090)	(3.090)
Otros incrementos o (decrementos) en el patrimonio			25.000	25.000		25.000	25.000
Resultados de ingresos y gastos integrales							
Saldos al 31 de marzo de 2015		2.003.504	66.103	66.103	(1.801.167)	268.440	268.440

Descripción	Nota	Capital pagado M\$	Otras reservas varias M\$	Total otras reservas MS	Pérdidas acumuladas MS	Subtotal patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Total patrimonio neto M\$
Saldos al 1 de enero de 2014	7(a)	2.003.504	41.103	41.103	(1.799.586)	245.021	245.021
Cambios en el patrimonio:							
Resultados de ingresos y gastos integrales	7	-	-	-	1.509	1.509	1.509
Saldos al 31 de marzo de 2014	7	2.003.504	41.103	41.103	(1.798.077)	246.530	246.530

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**FINTESA SECURITIZADORA S.A.**

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo  
por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014

<b>Método directo</b>	<b>31-03-2015</b>	<b>31-03-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:</b>		
Cobros procedentes de ventas de bienes y servicios	2.864	4.115
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(11.490)	(7.288)
Interés pagado, clasificado como actividades de operación	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación.	-	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujos de efectivo de (utilizados en) actividades de operación:</b>	(8.626)	(3.173)
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión (Intereses devengados)</b>	1.608	2.707
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:</b>	25.000	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Disminución neta en el efectivo y equivalente al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	17.982	(466)
	<hr/>	<hr/>
<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	-	-
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	252.670	252.997
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	270.652	252.531
	<hr/>	<hr/>
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>(17.982)</b>	<b>(466)</b>
	<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

### Índice

(1)	Entidad que reporta	8
(2)	Principales criterios contables utilizados	9
(3)	Cambios contables	18
(4)	Efectivo y equivalentes al efectivo	18
(5)	Operaciones con partes relacionadas	18
(6)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19
(7)	Capital pagado	19
(8)	Información patrimonios separados	20
(9)	Ingresos por actividades ordinarias	21
(10)	Costos de venta	22
(11)	Ingresos financieros	22
(12)	Otros ingresos (egresos)	22
(13)	Impuesto a la renta	22
(14)	Gastos de Administración	23
(15)	Administración del riesgo	23
(16)	Segmentos de negocios	25
(17)	Vencimientos de activos y pasivos	24
(18)	Cauciones obtenidas de terceros	24
(19)	Sanciones	24
(20)	Medio ambiente	25
(21)	Hechos relevantes	25
(22)	Hechos posteriores	26

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

### Notas a los Estados Financieros

#### **(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.

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 (Ex-RBS Inversiones (Chile) S.A.).

# FINTESA SECURITIZADORA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### (2) Principales criterios contables utilizados

#### (a) Período cubierto

Los estados financieros cubren el período comprendido entre 1 de enero y el 31 de marzo 2015 y 2014.

#### (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>31-03-2015</b>	<b>31-03-2014</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Unidad de Fomento	24.622,78	23.606,97

#### (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 período. 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.

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

##### (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 la 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.

###### (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.

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

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

###### (iii) Baja de activos y pasivos, continuación

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.

###### (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.

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.

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

### Notas a los Estados Financieros

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

##### **(h) 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.

##### **(i) 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.

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.

##### **(j) 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.

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

### Notas a los Estados Financieros

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

##### **(k) 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.

##### **(l) Impuesto a la renta e impuestos 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.

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.

Ajuste impuesto diferido según aumento gradual tasa impuesto a la renta de primera categoría Ley N°20.780 DO 29 de septiembre de 2014: En el diario oficial de 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley N°20.780 “Reforma tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”, y que en su artículo cuarto de las disposiciones transitorias, establece la vigencia de la modificación de la tasa del impuesto de primera categoría y su aumento gradual, a contar del año comercial 2014.

En el Diario Oficial del 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley N° 20.780 “Reforma Tributaria que modifica el Sistema de Tributación de la Renta e Introduce Diversos Ajustes en el Sistema Tributario”, y que en su artículo cuarto de las disposiciones transitorias, establece la vigencia de la modificación de la tasa del Impuesto de Primera Categoría y su aumento gradual, a contar del año comercial 2014.

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

<b>Año Comercial</b>	<b>Tasa del Impuesto a la Renta de Primera Categoría Vigente</b>
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017 (*)	25,0% - 25,5%
2018 (*)	25,0% - 27,0%

(\*) A contar del ejercicio comercial 2017, comienzan a regir los nuevos regímenes tributarios a los cuales deben optar durante el último semestre del año comercial 2016 los contribuyentes de Primera categoría. El primero, denominado "Régimen Atribuido (Artículo 14 A Ley de la Renta)", sobre la base de rentas que tributan en el año que se generan, y el segundo, denominado "Régimen Parcialmente Integrado (Artículo 14 B de la Ley de la Renta)", sobre la base de rentas que tributan en el año que se distribuyan efectivamente. Este último Régimen Parcialmente Integrado, deberá considerar en el año comercial 2017 una tasa de Impuesto a la Renta de Primera Categoría transitoria del 25,5% y a partir del año comercial 2018 una tasa del 27%.

En consideración a que el aumento gradual de tasa de impuesto a la renta de primera categoría señalado, aplica a contar el año comercial 2014, se efectuó un ajuste del impuesto diferido, en función del incremento de tasa por año comercial y tiempo prudencial estimado de imputación o consumo de las diferencias temporales activas y pasivas vigentes al 1 de enero de 2014, y flujo de nuevas partidas activas y pasivas ingresadas al 30 de septiembre de 2014, de acuerdo a criterios prudenciales.

Por último, de acuerdo a lo indicado por la Superintendencia de Valores y Seguros en Oficio Circular N°856 emitido el 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producto del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, se reconocieron excepcionalmente por única vez en el patrimonio en el rubro de resultados acumulados. De igual manera, los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esta fecha, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados anteriormente en esta nota. Fintesa Securitizadora S.A. no existió efecto por este concepto.

#### **(m) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por administración de activos del patrimonio separado provienen de los ingresos obtenidos por las funciones que realicen el administrador maestro y/o coordinador general de los activos que conforman el patrimonio separado.

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

Los excedentes provenientes del patrimonio separado se reconocen como ingresos percibidos siempre que dichos excedentes efectivamente correspondan a la Sociedad Administradora.

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

#### (n) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce 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.

#### (o) 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 equivalente al efectivo; entendiéndose por estos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y/o equivalente al efectivo 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 equivalente al efectivo 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 equivalente al efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

#### (p) Exención de consolidación

Los fundamentos para que la Sociedad no consolide a sus patrimonios separados, se basan principalmente en los criterios establecidos en NIC 27 y SIC 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

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

#### **(q) 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., 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.

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### (r) 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>Revelación 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.

<b>Nuevas interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 21, Gravámenes	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:

**FINTESA SECURITIZADORA S.A.**

## Notas a los Estados Financieros

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 9, Instrumentos financieros.	No existe fecha oficial de aplicación obligatoria.
NIC 14, Cuentas regulatorias diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 15, Ingreso 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, Beneficios a los empleados - contribuciones de empleados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 (01 de enero de 2015). Se permite adopción anticipada.
NIC 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 propositos 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 ventas.	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

**(3) Cambios contables**

No existen cambios en políticas contables en los períodos presentados.

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

El detalle del saldo incluido bajo el concepto de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014, es el siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo	15.339	6.387
Depósitos a plazo	<u>255.313</u>	<u>246.283</u>
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u><u>270.652</u></u>	<u><u>252.670</u></u>

**(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 31 de marzo 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos:		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.436	-
Pasivos:		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-

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

<b>Tipo de ingreso o gasto relacionado</b>	<b>2015</b>		<b>2014</b>	
	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>
Administración de Activos Patrimonio Separado	4.300	-	4.115	-

**(d) Remuneraciones al Directorio**

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

**FINTESA SECURITIZADORA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014, el detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, es el siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Proveedores	<u>3.962</u>	<u>6.140</u>
Totales	<u><u>3.962</u></u>	<u><u>6.140</u></u>

**(7) Capital pagado**

(a) Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la composición del capital pagado es la siguiente:

Serie	N° de acciones suscritas	N° de acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto	Serie	Capital suscrito 31-03-2015 M\$	Capital pagado 31-12-2014 M\$
Única	1.465.508.749	1.465.508.749	1.465.508.749	Única	<u>2.003.504</u>	<u>2.003.504</u>

(b) Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle de los accionistas es el siguiente:

Accionistas	31-03-2015		31-12-2014	
	Acciones	%	Acciones	%
Fintesa Inversiones (Chile) Ltda.	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>0,0003</u>
Totales	<u><u>1.465.508.749</u></u>	<u><u>100,0000</u></u>	<u><u>1.465.508.749</u></u>	<u><u>100,0000</u></u>

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### (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 31 de marzo de 2015 y 2014:

##### Patrimonio separado BSABN-ABH

###### (a) Ingresos ordinarios

Déficit

N° y fecha inscripción de excedentes en el patrimonio separado	Retiros de excedentes	Déficit del período	Déficit
Patrimonio Separado BSABN-ABH fue constituido por escritura pública de fecha 4 de julio de 2002	-	(97.091)	(2.944.359)

Ingresos

	2015 M\$	2014 M\$
Intereses por activo securitizado	88.522	94.479
Intereses por inversiones	4.875	4.477
Reajustes por activo securitizado	28.227	762
Amortización menor valor activos securitizados	(13.052)	(10.850)
Otros ingresos	441	654
Totales	109.013	89.522

###### (b) Costos de venta

	2015 M\$	2014 M\$
Remuneración por administración y custodia de los activos	(2.087)	(1.465)
Remuneración por clasificación de riesgo	(2.051)	(2.024)
Remuneración por auditoría externa	(2.346)	-
Remuneración banco pagador	-	-
Remuneración representante tenedores de bonos	(1.399)	(487)
Intereses por títulos de deuda de securitización	(116.331)	(112.328)
Reajustes por títulos de deuda de securitización	(97.590)	(9.439)
Provisiones sobre activo securitizado	27	(2.884)
Amortización menor valor en colocación títulos de deuda	(4.388)	(4.316)
Otros gastos	(4.238)	(4.048)
Totales	(230.403)	(136.991)

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### (8) Información patrimonios separados, continuación

##### (c) Activos a securitizar

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

##### (d) Características 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 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

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

##### Detalle

	2015 M\$	2014 M\$
Patrimonio separado BSABN-ABH (*)	<u>4.300</u>	<u>4.115</u>
Totales	<u><u>4.300</u></u>	<u><u>4.115</u></u>

(\*) 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

#### (10) Costos de venta

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el detalle de los costos de venta es el siguiente:

	<b>2015</b> <b>M\$</b>	<b>2014</b> <b>M\$</b>
Costo de Ventas	(4.669)	-
Totales	<u>(4.669)</u>	<u>-</u>

#### (11) Ingresos financieros

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	<b>2015</b> <b>M\$</b>	<b>2014</b> <b>M\$</b>
Intereses por depósitos a plazo	1.608	2.707
Total ingresos financieros	<u>1.608</u>	<u>2.707</u>

#### (12) Otros ingresos (egresos)

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el detalle de los otros ingresos (egresos) de la operación es el siguiente:

	<b>2015</b> <b>M\$</b>	<b>2014</b> <b>M\$</b>
Otros ingresos (egresos)	-	-
Total ingresos (egresos) de actividades ordinarias	<u>-</u>	<u>-</u>

#### (13) Impuesto a la renta

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, la Sociedad no provisionó impuestos a la renta por presentar pérdidas tributarias acumulada, M\$1.350.343 y M\$1.283.363 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.

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### (14) Gastos de Administración

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Asesorías externas	-	(4.468)
Mantenimiento Software	(438)	(419)
Asesoría por Impuestos	(312)	-
Audidores Externos EEFF	(1.575)	-
Asesorías profesionales EERR	(1.106)	-
Bolsa de comercio de Santiago	(584)	(560)
Patentes Comerciales	(314)	(607)
	<hr/>	<hr/>
Totales	(4.329)	(6.054)

#### (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.

##### **Riesgo de tasa de interés**

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

##### **Riesgo de tipo de cambio**

La Sociedad no tiene posiciones en moneda extranjera.

##### **Riesgo de mercado**

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

##### **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 a que sus cuentas por cobrar están relacionadas al patrimonio Separado, respaldadas con la cartera de activos.

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### (16) Segmentos de negocios

Tal como se describe en Criterios Contables a los estados financieros interinos, la Sociedad ha determinado que opera en base a un solo segmento, considerando que el Directorio y Gerente General realizan la función de administrar y medir en forma periódica el comportamiento de los negocios en conjunto cuyo único ítem de ingreso corresponde a la comisión cobrada a los patrimonios separados por su administración.

Finalmente la distribución geográfica de sus activos y pasivos está relacionada a un solo lugar, esto es, opera en Chile.

#### (17) Vencimiento de activos y pasivos

	Hasta 90 días		Más de 90 días y hasta un año	
	2015	2014	2015	2014
<b>Activos:</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	270.652	252.670	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-
	Hasta 90 días		Más de 90 días y hasta un año	
	2015	2014	2015	2014
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.962	6.140	-	-
Otros pasivos no financieros	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-

#### (18) Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de marzo de 2015, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

#### (19) Sanciones

##### (a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Durante el período enero a marzo de 2015 y a la fecha de los presentes estados financieros, la Sociedad no presenta sanciones aplicadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

## FINTESA SECURITIZADORA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

Durante el período enero a marzo de 2015 y a la fecha de los presentes Estados Financieros, la Sociedad no presenta sanciones aplicadas por otras autoridades administrativas.

#### **(20) 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.

#### **(21) Hechos relevantes**

- (a)** Con fecha 18 de febrero 2015, se celebró la Duodécima Junta Extraordinaria de Accionistas, cuyo objeto es pronunciarse sobre la proposición de acordar un aumento de capital social de la suma de \$ 2.003.503.910.- dividido en 1.483.795.571 acciones ordinarias, nominativas de una sola serie sin valor nominal y de igual valor cada una, mediante le emisión en uno o más actos y dentro de un plazo de 90 días contados desde el 18 de febrero de dos mil catorce, de la cantidad de 18.286.822 acciones ordinarias, nominativas, de una sola serie, sin valor nominal, de igual valor cada una, a fin de cubrir la suma de \$ 25.000.000 de pesos que representa el capital por enterar para completar el aumento del mismo.
- (b)** Con fecha 13 de febrero 2015, se celebró Sesión Extraordinaria del Directorio, cuyo objeto es informar la renuncia del Gerente General Don Alvaro Morales Navarro, así mismo señala que se ha consultado con el director Don Juan Carlos Contreras Canales su disponibilidad a asumir el cargo de Gerente General. Don Juan Carlos presenta su renuncia a su calidad de Director Titular. El directorio toma conocimiento de lo anterior, acepta la renuncia de Don Alvaro Morales Navarro y designan en su reemplazo a Don Juan Carlos Contreras, quedando el cargo de director vacante hasta la celebración de la próxima junta ordinaria de accionistas. A juicio de la Administración entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que pudieran afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad o la interpretación de los mismos.
- (c)** Con fecha 30 de enero 2015, se celebró la Septuagésima Novena Sesión Ordinaria de accionistas, en donde se informó la renuncia de director Señora María Victoria Doberti Dragnic, designándose en su reemplazo al Señor Leonardo Muñoz Cáceres hasta la celebración de la próxima junta ordinaria de accionistas, en que se renovará totalmente el directorio.

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

### Notas a los Estados Financieros

- (d) 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.
- (e) 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 Zaldívar Peralta.

#### **(22) Hechos posteriores**

- (a) Con fecha 29 de abril 2015, se celebró la décimo cuarta junta ordinaria de accionistas, en donde se informó a los accionistas que atendido el hecho de haberse producido la renuncia de los Directores Maria Victoria Doberti y Don Juan Carlos Contreras, correspondía la renovación total del Directorio conforme a lo dispuesto en el artículo 32 de la Ley N° 18.046. Se puso así en conocimiento de la Junta, la proposición para designar como integrantes del Directorio de la Sociedad a señores Leonardo Muñoz, Rodolfo Martinez Pino, Raysa Hidalgo, Pablo Portales Donoso y Manuel Sobrino Armada. . La Junta por la unanimidad de los accionistas presentes o representados, aprobó la proposición antes señalada, al no haber oposición.
- (b) Con fecha 08 de mayo 2015 la Superintendencia de Valores y Seguros hace llegar el oficio 9425 con las observaciones que resultaron de la revisión de los antecedentes presentados para solicitar la autorización del aumento de capital.
- (c) Con fecha 26 de mayo 2015, se presentó a la Superintendencia de Valores y Seguros carta con respuesta a las observaciones formuladas en oficio 9425 del día 08 de mayo 2015.

---

**Juan Carlos Contreras Canales.**  
Gerente General