

**Banchile Securitizadora S.A.**

**Informe sobre los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2010**

## BANCHILE SECURITIZADORA S.A.

### ÍNDICE

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

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

**BANCHILE SECURITIZADORA S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009**

	Nota	30.09.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	401.227	468.529	437.482
Activos por impuestos corrientes	9	15.608	4.137	33.175
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	19	—	3.472	—
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	6.204	999	32.400
Activos por impuestos diferidos	9	10.349	7.264	7.299
Propiedades, planta y equipo	8	4.074	6.699	10.724
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>437.462</b>	<b>491.100</b>	<b>521.080</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS</b>				
Cuentas por pagar entidades relacionadas	10	1.303	813	1.570
Pasivos por impuestos corrientes		—	—	2.688
Otros pasivos no financieros	11	7.183	4.695	6.754
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	51.138	35.106	59.472
Provisiones por beneficios a los empleados	13	51.745	42.732	42.934
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>111.369</b>	<b>83.346</b>	<b>113.418</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital emitido	14	314.686	314.686	322.095
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)		3.998	85.659	85.567
Otras reservas		7.409	7.409	—
Patrimonio atribuible a los propietarios de la sociedad		<b>326.093</b>	<b>407.754</b>	<b>407.662</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>326.093</b>	<b>407.754</b>	<b>407.662</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>437.462</b>	<b>491.100</b>	<b>521.080</b>

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman  
parte integral de estos estados financieros

**BANCHILE SECURITIZADORA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**por los períodos comprendidos entre el 1 de enero**  
**y el 30 de septiembre de 2010 y 2009**

	Nota	<u>Acumulado</u>		<u>Trimestre</u>	
		01.01.2010	01.01.2009	01.07.2010	01.07.2009
		30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>A. ESTADOS DE RESULTADOS:</b>					
<b>Ganancia (pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	15	92.910	198.093	30.548	124.723
Costos de ventas	16	(151.150)	(136.376)	(51.117)	(44.243)
<b>Ganancia (pérdida) bruta</b>		<b>(58.240)</b>	<b>61.717</b>	<b>(20.569)</b>	<b>80.480</b>
Otros ingresos	17	2.965	11.128	1.495	915
Gastos de administración	18	(44.337)	(45.647)	(13.380)	(14.418)
Otros gastos		—	—	—	—
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>		<b>(99.612)</b>	<b>27.198</b>	<b>(32.454)</b>	<b>66.977</b>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	9	17.951	(5.101)	6.449	(11.595)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>(81.661)</b>	<b>22.097</b>	<b>(26.005)</b>	<b>55.382</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		—	—	—	—
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>(81.661)</b>	<b>22.097</b>	<b>(26.005)</b>	<b>55.382</b>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a:</b>					
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		(81.661)	22.097	(26.005)	55.382
<b>Ganancias por acción</b>					
		\$	\$	\$	\$
<b>Ganancias por acción básica</b>					
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas		(54.441)	14.731	(17.337)	36.921
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas		—	—	—	—
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<b>(54.441)</b>	<b>14.731</b>	<b>(17.337)</b>	<b>36.921</b>
<b>Ganancias por acción diluidas</b>					
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(54.441)	14.731	(17.337)	36.921
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		—	—	—	—
<b>Ganancia (pérdida) diluida por acción</b>		<b>(54.441)</b>	<b>14.731</b>	<b>(17.337)</b>	<b>36.921</b>

**B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:**

La Sociedad no presenta resultados integrales para los períodos 2010 y 2009.

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

**BANCHILE SECURITIZADORA S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**por los períodos comprendidos entre el 1 de enero**  
**y el 30 de septiembre de 2010 y 2009**

	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$</b>
<b>Saldo inicial período actual 01.01.2010</b>	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)	—	—	(81.661)	(81.661)
Otro resultado integral	—	—	—	—
Resultado integral	—	—	(81.661)	(81.661)
Total de cambios en patrimonio	—	—	(81.661)	(81.661)
<b>Saldo final período actual 30.09.2010</b>	314.686	7.409	3.998	326.093
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Saldo inicial ejercicio anterior 01.01.2009</b>	322.095	—	85.567	407.662
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	—	—	—	—
Incremento (disminución) por correcciones de errores	—	—	—	—
Saldo inicial reexpresado	322.095	—	85.567	407.662
Cambios en patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)	—	—	92	92
Otro resultado integral	—	—	—	—
Resultado integral	—	—	92	92
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	(7.409)	7.409	—	—
Total de cambios en patrimonio	(7.409)	7.409	92	92
<b>Saldo final ejercicio anterior 31.12.2009</b>	314.686	7.409	85.659	407.754
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Saldo inicial período anterior 01.01.2009</b>	322.095	—	85.567	407.662
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	—	—	—	—
Incremento (disminución) por correcciones de errores	—	—	—	—
Saldo inicial reexpresado	322.095	—	85.567	407.662
Cambios en patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)	—	—	22.097	22.097
Otro resultado integral	—	—	—	—
Resultado integral	—	—	22.097	22.097
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	(9.019)	9.019	—	—
Total de cambios en patrimonio	(9.019)	9.019	22.097	22.097
<b>Saldo final período anterior 30.09.2009</b>	313.076	9.019	107.664	429.759

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman  
parte integral de estos estados financieros

**BANCHILE SECURITIZADORA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**por los períodos comprendidos entre el 1 de enero**  
**y el 30 de septiembre de**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	120.415	221.692
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(168.995)	(163.306)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(21.687)	(934)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(70.267)</u>	<u>57.452</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Intereses recibidos	2.965	11.128
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>2.965</u>	<u>11.128</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
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>(67.302)</u>	<u>68.580</u>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(67.302)</u>	<u>68.580</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>468.529</u>	<u>437.482</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>401.227</u>	<u>506.062</u>

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

**BANCHILE SECURITIZADORA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 30 de septiembre de 2010 y 2009**

---

**1. Antecedentes de la Institución:**

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

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

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

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

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

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

El domicilio de Banchile Securitizadora S.A. es Agustinas N° 975, Oficina 314 y su página Web es [www.securitizadora.banchile.cl](http://www.securitizadora.banchile.cl)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación**

**2. Administración de los Patrimonios Separados:**

a) Antecedentes de los Patrimonios Separados:

2010					
Patrimonio		Número y fecha de Inscripción	Retiro de Excedentes <sup>(1)</sup> M\$	Excedentes (déficit) del período M\$	Excedentes (déficit) Acumulados <sup>(2)</sup> M\$
PS N° 9	Inversiones Efectivo Ltda.	Número 436 de fecha 13 de octubre de 2005	No aplica	(4.687.013)	(17.732.012)
PS N° 11	Inversiones Efectivo Ltda.	Número 511 de fecha 28 de agosto de 2007	No aplica	(1.006.923)	(210.247)
PS N° 12	Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	Número 514 de fecha 16 de octubre de 2007	No aplica	9.032	31.702
PS N° 13	Delta Leasing Habitacional S.A.	Número 536 de fecha 10 de junio de 2008	No aplica	(206.791)	95.307
PS N° 14	Caja de Compensación Los Héroes	Número 607 de fecha 24 de agosto de 2009	No aplica	172.230	1.091.113

2009					
Patrimonio		Número y fecha de Inscripción	Retiro de Excedentes <sup>(1)</sup> M\$	Excedentes (déficit) del período M\$	Excedentes (déficit) Acumulados <sup>(2)</sup> M\$
PS N° 5	Ariztía Comercial Ltda.	Número 365 de fecha 9 de febrero de 2004	No aplica	2.636.635	4.160.890
PS N° 9	Inversiones Efectivo Ltda.	Número 436 de fecha 13 de octubre de 2005	No aplica	(4.525.086)	(10.714.599)
PS N° 11	Inversiones Efectivo Ltda.	Número 511 de fecha 28 de agosto de 2007	No aplica	1.574.854	1.931.276
PS N° 12	Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	Número 514 de fecha 16 de octubre de 2007	No aplica	3.829	24.924
PS N° 13	Delta Leasing Habitacional S.A.	Número 536 de fecha 10 de junio de 2008	No aplica	(35.453)	153.810
PS N° 14	Caja de Compensación Los Héroes	Número 607 de fecha 24 de agosto de 2009	No aplica	(20.332)	(20.332)

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

<sup>(2)</sup> 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:

<b>2010</b>					
<b>Patrimonio</b>	<b>Activo Securitizado</b>	<b>Administrador Primario</b>	<b>Administrador Maestro</b>	<b>Coordinador General</b>	<b>Bonos Subordinados M\$</b>
PS N° 9	Flujos de pago y crédito, tarjeta Multiopción	Inversiones Efectivo Ltda.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	22.761.603
PS N° 11	Flujos de pago y crédito, tarjeta Multiopción	Inversiones Efectivo Ltda.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	4.875.731
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.	No aplicable	No aplicable	Banchile Securitizadora S.A.	612
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.	1.192.815
PS N° 14	Pagarés endosables	C.C.A.F. Los Héroes	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	7.238.501

<b>2009</b>					
<b>Patrimonio</b>	<b>Activo Securitizado</b>	<b>Administrador Primario</b>	<b>Administrador Maestro</b>	<b>Coordinador General</b>	<b>Bonos Subordinados M\$</b>
PS N° 5	Facturas de venta	Ariztía Comercial Ltda.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	76
PS N° 9	Flujos de pago y crédito, tarjeta Multiopción	Inversiones Efectivo Ltda.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	21.209.676
PS N° 11	Flujos de pago y crédito, tarjeta Multiopción	Inversiones Efectivo Ltda.	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	4.543.295
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.	No aplicable	No aplicable	Banchile Securitizadora S.A.	661
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.	1.125.412
PS N° 14	Pagarés endosables	C.C.A.F. Los Héroes	Acfin S.A.	Banchile Securitizadora S.A.	7.419.464

**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):

<b>Patrimonio</b>	<b>30/09/2010</b>	<b>30/09/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
PS N° 5 Ariztía Comercial Ltda.	1.753	15.760
PS N° 8 Caja de Compensación Los Héroes	—	10.430
PS N° 9 Inversiones Efectivo Ltda.	20.712	20.450
PS N° 10 Forum Servicios Financieros S.A.	—	5.042
PS N° 11 Inversiones Efectivo Ltda.	20.585	20.325
PS N° 12 Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	6.989	7.624
PS N° 13 Delta Leasing Habitacional S.A.	12.499	12.563
PS N° 14 Caja de Compensación Los Héroes	20.585	2.257
<b>Total</b>	<b>83.123</b>	<b>94.451</b>

ii) Ingresos por comisión constitución Patrimonios Separados:

	<b>30/09/2010</b>	<b>30/09/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos comisión constitución Patrimonios Separados	—	94.840
<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>94.840</b>

iii) Otros ingresos (Procesos contables):

<b>Patrimonio</b>	<b>30/09/2010</b>	<b>30/09/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
PS N° 8 Caja de Compensación Los Héroes	—	1.564
PS N° 9 Inversiones Efectivo Ltda.	2.375	2.345
PS N° 11 Inversiones Efectivo Ltda.	2.375	2.345
PS N° 12 Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	2.097	2.287
PS N° 14 Caja de Compensación Los Héroes	2.940	261
<b>Total</b>	<b>9.787</b>	<b>8.802</b>

**Total (i+ii+iii)**

<b>92.910</b>	<b>198.093</b>
---------------	----------------

**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:

<b>Patrimonio</b>	<b>30/09/2010</b>	<b>30/09/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
PS N° 5 Ariztía Comercial Ltda.	2.779	21.592
PS N° 8 Caja de Compensación Los Héroes	—	15.152
PS N° 9 Inversiones Efectivo Ltda.	29.674	21.592
PS N° 10 Forum Servicios Financieros S.A.	—	11.365
PS N° 11 Inversiones Efectivo Ltda.	29.674	21.592
PS N° 12 Soc. Inversiones Pampa Calichera S.A.	29.674	21.592
PS N° 13 Delta Leasing Habitacional S.A.	29.674	21.592
PS N° 14 Caja de Compensación Los Héroes	29.675	1.899
<b>Total</b>	<b>151.150</b>	<b>136.376</b>

**3. Principales Criterios Contables Aplicados:**

a) Bases de preparación:

Los presentes estados financieros al 30 de septiembre de 2010, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Anteriormente, los estados financieros de la Sociedad se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA) y normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

Para efectos de información comparativa, los estados financieros de 2009 se han re-expresado de acuerdo a las NIIF, introduciendo ajustes y reclasificaciones, tal como se detalla en Nota 5 a los presentes estados financieros.

b) Períodos cubiertos:

Los estados financieros corresponden al Estado de Situación al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 y los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2010 y 2009, además los Estados de Resultados Integrales por los trimestres comprendidos entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2010 y 2009.

c) Criterios de valorización de activos y pasivos:

Medición es el proceso de determinación de los importes monetarios por los que se reconocen y llevan contablemente los elementos de los estados financieros, para su inclusión en el Estado de Situación y el Estado de Resultados. 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:

**3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:**

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

(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.

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable más los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(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 todos 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 la medida de su implicación continuada en ese activo financiero.

(iv) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

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

Provisiones sobre cuentas por cobrar a clientes:

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, no existe monto por provisionar por este concepto, dado que estos activos son recuperables en un 100%.

(v) 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 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

### 3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

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>Valor UF</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>01.01.2009</b>
	\$	\$	\$	\$
Valor en pesos	21.339,99	20.942,88	20.834,45	21.451,88

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.

f) Efectivo y equivalentes al efectivo:

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponde a los fondos disponibles en efectivo, depósitos a plazo, fondos mutuos y pactos de retroventa. Considera las inversiones de corto plazo de gran liquidez, las cuales son fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y que no estén sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor. Se entiende inversión de corto plazo aquella en que el vencimiento del instrumento al momento de su adquisición es de tres meses o menos.

Depósitos a plazo:

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

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.

**3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:**

g) Propiedades, planta y equipo:

Como se indica en Nota 5 de Primera Adopción, los bienes que incluye este rubro (vehículos y muebles) están valorados según su costo histórico o al valor razonable como costo atribuido menos la correspondiente depreciación acumulada, con 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 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 2010 y 2009 son las siguientes:

- Vehículos	7 años
- Muebles	5 años

h) Impuestos diferidos e impuesto a la renta:

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.

**3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:**

i) 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 aportación 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.

j) Indemnizaciones por años de servicio:

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

k) Ganancias por acción:

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

l) Reconocimiento de ingresos:

Al 30 de septiembre de 2010 y 2009, la Sociedad reconoce como ingresos del período, los servicios devengados por remuneraciones en la administración de los Patrimonios Separados y gestión contable.

**3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:**

m) Estado de flujo de efectivo:

Bajo flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en los Estados de Resultados Integrales.

Bajo flujos originados por actividades de inversión, se incluyen intereses ganados por depósitos a plazo, utilidades de fondos mutuos y pactos de retroventa.

n) 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.

ñ) 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.

**4. Cambios Contables:**

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2010, el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009, no se han producido cambios contables que afecten significativamente la interpretación de los presentes estados financieros.

**5. Primera Adopción:**

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros las entidades deben presentar durante el período 2010 estados financieros comparativos con el mismo período del ejercicio anterior. Para el sólo efecto de presentación comparativa de los estados financieros del período 2009, bajo las nuevas normas contables, en algunos rubros Banchile Securitizadora S.A. ha efectuado ajustes y reclasificaciones, que han afectado los saldos informados en los estados financieros publicados en su oportunidad, los cuales están siendo revelados en las conciliaciones descritas en los presentes estados financieros.

**I. Conciliación entre principios contables chilenos anteriores y nuevas normas**

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las nuevas normas en Banchile Securitizadora S.A. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- 1.1 Conciliación del Patrimonio.
- 1.2 Conciliación del Resultado.
- 1.3 Conciliación del Estado de Situación Financiera al 01.01.2009.
- 1.4 Conciliación del Estado de Situación Financiera al 31.12.2009.
- 1.5 Conciliación del Estado de Resultados Integrales al 30.09.2009.
- 1.6 Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo al 30.09.2009.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

### 5. Primera Adopción, continuación:

#### 1.1 Conciliación del Patrimonio:

En el patrimonio neto no existe efecto de cambio por primera aplicación IFRS, sólo efecto de reclasificación por la corrección monetaria del capital pagado.

#### 1.2 Conciliación del Resultado:

	Nota 5 II	Al 30.09.2009 M\$
Total resultado antes de cambios normativos		33.512
Corrección monetaria (Patrimonio)	(a)	(11.415)
<b>Total ajustes IFRS</b>		<b>(11.415)</b>
<b>Total resultado neto según nuevas normas</b>		<b>22.097</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación**

**5. Primera Adopción, continuación:**

**1.3 Conciliación del Estado de Situación Financiera al 01.01.2009:**

A continuación se explica como la transición de los principios contables anteriores (PCGA), hacia aquellas normas de contabilidad e información financiera acordadas por el International Accounting Standards Board (IASB), han afectado a los principales rubros de los estados financieros:

	<b>Saldos al 01.01.2009</b>			
	<b>Nota 5 II</b>	<b>Saldos PCGA anteriores M\$</b>	<b>Efecto de la transición M\$</b>	<b>Saldos ajustados M\$</b>
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo		437.482	—	437.482
Activos por impuestos corrientes		33.175	—	33.175
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		32.400	—	32.400
Activos por impuestos diferidos		7.299	—	7.299
Propiedades, planta y Equipo		10.724	—	10.724
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>521.080</b>	—	<b>521.080</b>
<b>PASIVOS</b>				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		1.570	—	1.570
Pasivos por impuestos corrientes		2.688	—	2.688
Otros pasivos no financieros		6.754	—	6.754
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		59.472	—	59.472
Provisiones por beneficios a los empleados		42.934	—	42.934
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>113.418</b>	—	<b>113.418</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital emitido		322.095	—	322.095
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)		85.567	—	85.567
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>407.662</b>	—	<b>407.662</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>521.080</b>	—	<b>521.080</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación**

**5. Primera Adopción, continuación:**

**1.4 Conciliación del Estado de Situación Financiera al 31.12.2009:**

	Nota 5	Saldos al 31.12.2009		
		Saldos PCGA anteriores M\$	Efecto de la transición M\$	Saldos ajustados M\$
	II			
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo		468.529	—	468.529
Activos por impuestos corrientes		4.137	—	4.137
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		3.472	—	3.472
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		999	—	999
Activos por impuestos diferidos		7.264	—	7.264
Propiedades, planta y Equipo		6.699	—	6.699
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>491.100</b>	<b>—</b>	<b>491.100</b>
<b>PASIVOS</b>				
Cuentas por pagar entidades a relacionadas		813	—	813
Otros pasivos no financieros		4.695	—	4.695
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		35.106	—	35.106
Provisiones por beneficios a los empleados		42.732	—	42.732
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>83.346</b>	<b>—</b>	<b>83.346</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Capital emitido		314.686	—	314.686
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	(a)	93.068	(7.409)	85.659
Otras reservas	(a)	—	7.409	7.409
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>407.754</b>	<b>—</b>	<b>407.754</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>491.100</b>	<b>—</b>	<b>491.100</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación**

**5. Primera Adopción, continuación:**

**1.5 Conciliación del Estado de Resultados Integrales al 30.09.2009:**

	Nota 5	Saldos al 30.09.2009		
		Saldos PCGA anteriores M\$	Efecto de la transición M\$	Saldos ajustados M\$
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
Ingresos de actividades ordinarias	(a)	197.260	833	198.093
Costos de ventas	(a)	(134.824)	(1.552)	(136.376)
<b>Ganancia (pérdida) bruta</b>		<b>62.436</b>	<b>(719)</b>	<b>61.717</b>
Otros ingresos de operación		11.026	—	11.026
Gastos de administración		(45.545)	—	(45.545)
Corrección monetaria	(a)	10.696	(10.696)	—
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>		<b>38.613</b>	<b>(10.696)</b>	<b>27.198</b>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias		(5.101)	—	(5.101)
<b>Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto</b>		<b>33.512</b>	<b>(11.415)</b>	<b>22.097</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		33.512	(11.415)	22.097
Ganancia (pérdida) por acción atribuible a los propietarios de la controladora		\$		\$
Ganancia (pérdida) básica		22.341		14.731

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación**

**5. Primera Adopción, continuación:**

**1.6 Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo al 30.09.2009:**

		<b>Saldos al 30.09.2009</b>		
Nota 5		Saldos PCGA anteriores M\$	Efecto de la transición M\$	Saldos ajustados M\$
<b>II</b>				
	<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
	Clases de cobros por actividades de operación:			
	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	(a) 221.024	668	221.692
	Clases de pagos:			
	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(a) (162.271)	(1.035)	(163.306)
	Otras entradas (salidas) de efectivo	(677)	(257)	(934)
	Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>58.076</u>	<u>(624)</u>	<u>57.452</u>
	<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
	Intereses recibidos	(a) 11.026	102	11.128
	Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>11.026</u>	<u>102</u>	<u>11.128</u>
	<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
	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>69.102</u>	<u>(522)</u>	<u>68.580</u>
	<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
	Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	69.102	(522)	68.580
	Efecto de la inflación sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	11.728	(11.728)	—
	Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>425.232</u>	<u>12.250</u>	<u>437.482</u>
	Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>506.062</u>	<u>—</u>	<u>506.062</u>

**5. Primera Adopción, continuación:**

**II. Descripción de los principales ajustes**

El resumen de los principales cambios en los criterios contables que se aplicaron a partir del 1 de enero de 2010, consideran lo siguiente:

(a) Corrección Monetaria:

Hasta el 31 de diciembre de 2009, el capital, las reservas, la utilidad acumulada y las cuentas de resultado, se presentaban actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC).

A partir del ejercicio 2010, se eliminó el criterio de aplicar corrección monetaria por tratarse de una economía no hiperinflacionaria de conformidad a lo indicado en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29). La corrección monetaria aplicada hasta el 31 de diciembre de 2009, fue objeto de reversiones. Los montos de la corrección monetaria que se aplicaron al capital pagado hasta el ejercicio 2009, no fueron revertidos de acuerdo con las reglas aplicadas para efectos legales.

(b) Reclasificación:

Los estados financieros de 2009 incluyen ciertas reclasificaciones para conformarlos con las clasificaciones bajo NIIF utilizadas en 2010.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

### 6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo:

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

	<b>30.09.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depósitos a plazo	229.671	237.485	230.722
Fondos mutuos	106.018	105.502	151.035
Pactos de retroventa	40.341	115.078	47.846
Depósitos cuenta corriente Banco de Chile	25.157	10.424	7.859
Disponible	40	40	20
Total	<u>401.227</u>	<u>468.529</u>	<u>437.482</u>

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

### 7. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar:

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, la composición de este rubro es el siguiente:

	<b>30.09.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Asesorías devengadas y facturadas, cuentas por cobrar a Patrimonio Separado N° 5	6.204	999	32.400

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación**

**8. Propiedades, Planta y Equipo:**

- (a) La composición y el movimiento de este rubro al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2010</b>		
	<b>Equipo M\$</b>	<b>Otros M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo al 1 de enero de 2010	6.256	24.970	31.226
Retiros/Bajas	—	—	—
<b>Total</b>	<b>6.256</b>	<b>24.970</b>	<b>31.226</b>
Depreciación Acumulada	(6.107)	(18.420)	(24.527)
Depreciación del período	(62)	(2.563)	(2.625)
<b>Total depreciación</b>	<b>(6.169)</b>	<b>(20.983)</b>	<b>(27.152)</b>
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2010</b>	<b>87</b>	<b>3.987</b>	<b>4.074</b>

<b>Concepto</b>	<b>31.12.2009</b>		
	<b>Equipo M\$</b>	<b>Otros M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo al 1 de enero de 2009	6.256	24.970	31.226
Retiros/Bajas	—	—	—
<b>Total</b>	<b>6.256</b>	<b>24.970</b>	<b>31.226</b>
Depreciación Acumulada	(5.499)	(15.003)	(20.502)
Depreciación del ejercicio	(608)	(3.417)	(4.025)
<b>Total depreciación</b>	<b>(6.107)</b>	<b>(18.420)</b>	<b>(24.527)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>149</b>	<b>6.550</b>	<b>6.699</b>

<b>Concepto</b>	<b>01.01.2009</b>		
	<b>Equipo M\$</b>	<b>Otros M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	6.256	24.970	31.226
Depreciación Acumulada	(5.499)	(15.003)	(20.502)
<b>Saldo al 1 de enero de 2009</b>	<b>757</b>	<b>9.967</b>	<b>10.724</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación**

**8. Propiedades, Planta y Equipo, continuación:**

- (b) Al 30 de septiembre de 2010 y 2009, Banchile Securitizadora S. A. cuenta con un contrato de arriendo operativo que no puede ser rescindido de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

	<b>30.09.2010</b>		<b>Pagos futuros</b>					<b>Total</b>
	<b>Gasto período</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>Más de 1 y hasta 3 meses</b>	<b>Más de 3 y hasta 12 meses</b>	<b>Más de 1 y hasta 3 años</b>	<b>Más de 3 y hasta 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Contrato de Arriendo	3.036	341	682	3.069	8.184	8.184	20.460	40.920

	<b>30.09.2009</b>		<b>Pagos futuros</b>					<b>Total</b>
	<b>Gasto período</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>Más de 1 y hasta 3 meses</b>	<b>Más de 3 y hasta 12 meses</b>	<b>Más de 1 y hasta 3 años</b>	<b>Más de 3 y hasta 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Contrato de Arriendo	3.030	333	666	2.997	7.992	7.992	19.980	39.960

- (c) Al 30 de septiembre de 2010 y 2009, 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**

**9. 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 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 se ha determinado un activo (pasivo) según el siguiente detalle:

	<b>30.09.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Crédito por absorción de utilidades	15.728	—	8.313
Pagos provisionales mensuales	966	5.713	26.179
Provisión impuesto a la renta	<u>(1.086)</u>	<u>(1.576)</u>	<u>(1.317)</u>
Total activo	<u>15.608</u>	<u>4.137</u>	<u>33.175</u>

b) Impuestos Diferidos:

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

<b>Diferencias deudoras</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de vacaciones	6.299	4.374	4.148
Provisiones asociados al personal	4.050	2.890	3.151
Total impuesto diferido corto plazo	<u>10.349</u>	<u>7.264</u>	<u>7.299</u>

c) Efectos en Resultados

	<b>30.09.2010</b>	<b>30.09.2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de impuesto a la renta del período	15.728	(1.094)
Efectos de impuestos diferidos del período	3.085	(3.807)
Otros	<u>(862)</u>	<u>(200)</u>
Total efecto utilidad (pérdida)	<u>17.951</u>	<u>(5.101)</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación**

**9. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos, continuación:**

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva:

La reconciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2010 no se aplica, dado que ésta genera un ingreso por impuesto a la renta, producto de la pérdida tributaria en el respectivo período y de contar con un Fondo de Utilidades Tributarias positivo.

Respecto de los saldos al 30 de septiembre de 2009, estos son los siguientes:

<b>Concepto</b>	<b>2009</b>	
	<b>M\$</b>	
<b>Utilidad financiera tributable</b>	<b>27.198</b>	
	<b>Tasa de impuesto</b>	<b>Impuesto calculado</b>
	<b>%</b>	<b>M\$</b>
Impuesto a la renta	17,00	4.624
Neto de agregados o deducciones permanentes	1,75	477
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	18,75	5.101

**10. Cuentas por Pagar Entidades Relacionadas:**

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, es el siguiente:

	<b>30.09.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Servicio remuneraciones Banco de Chile	1.303	813	1.570
Total	1.303	813	1.570

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

### 11. Otros Pasivos no Financieros:

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es el siguiente:

	<b>30.09.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Retenciones previsionales	4.998	2.452	4.134
Impuesto único a los trabajadores	1.860	1.833	1.824
Impuesto 2ª categoría	325	410	796
Total	<u>7.183</u>	<u>4.695</u>	<u>6.754</u>

### 12. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar:

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Fondos por restituir Patrimonios Separados terminados	44.447	33.325	26.539
Cheques girados y no cobrados	1.820	1.781	1.781
Facturas de servicios	2.362	—	—
Servicios de auditoría externa	2.401	—	—
PPM por pagar Tesorería General de la República	108	—	—
Factura gastos GMAC	—	—	31.152
Total	<u>51.138</u>	<u>35.106</u>	<u>59.472</u>

### 13. Provisiones por Beneficios a los Empleados:

(a) Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

<b>Provisiones</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de vacaciones	31.494	25.732	24.397
Provisiones asociadas al personal	20.251	17.000	18.537
Total	<u>51.745</u>	<u>42.732</u>	<u>42.934</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación**

**13. Provisiones por Beneficios a los Empleados, continuación:**

- (b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante el período 2010 y 2009, respectivamente:

	<b>30.09.2010</b>		
	<b>Beneficios y remuneraciones al personal</b>	<b>Vacaciones del personal</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al 1 de enero de 2010	17.000	25.732	42.732
Provisiones constituidas	23.906	8.040	31.946
Aplicación de las provisiones	(20.654)	(2.279)	(22.933)
Saldo al 30 de septiembre de 2010	20.252	31.493	51.745

	<b>31.12.2009</b>		
	<b>Beneficios y remuneraciones al personal</b>	<b>Vacaciones del personal</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al 1 de enero de 2009	18.537	24.397	42.934
Provisiones constituidas	33.000	8.750	41.750
Aplicación de las provisiones	(34.537)	(7.415)	(41.952)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	17.000	25.732	42.732

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

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, Banchile Securitizadora S.A. no cuenta con un plan de compensación en acciones.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

### 14. Patrimonio:

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

Los Accionistas de la Sociedad y sus participaciones son las siguientes:

Accionista	2010 %	2009 %
Banco de Chile	99	99
Banchile Asesoría Financiera S. A.	1	1
Total	100	100

- c) Pago de Dividendos

Por acuerdo de los accionistas no se ha realizado pago de dividendos.

### 15. Ingresos de Actividades Ordinarias:

Al 30 de septiembre de 2010 y 2009, el detalle de los ingresos por actividades ordinarias está compuesto por:

	2010 M\$	2009 M\$
Comisiones ganadas Patrimonios Separados	—	94.840
Remuneraciones por la administración de Patrimonios Separados	83.123	94.451
Servicios de contabilidad a los Patrimonios Separados	9.787	8.802
Total	92.910	198.093

### 16. Costo de Ventas:

Al 30 de septiembre de 2010 y 2009, corresponde a lo siguiente:

	2010 M\$	2009 M\$
Remuneraciones asociadas al personal	111.302	106.544
Beneficios asociados al personal	28.820	22.875
Otros	11.028	6.957
Total	151.150	136.376

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

### 17. Otros Ingresos:

Al 30 de septiembre de 2010 y 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses por depósitos a plazo	2.186	6.395
Utilidad fondos mutuos	516	4.225
Utilidad pactos de retroventa	263	508
Total	<u>2.965</u>	<u>11.128</u>

### 18. Gastos de Administración:

Al 30 de septiembre de 2010 y 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos y remuneraciones al directorio	18.789	21.149
Servicios administrativos auditores externos e internos	13.703	13.592
Servicios legales	4.174	3.116
Gastos generales	2.073	1.687
Otros	5.598	6.103
Total	<u>44.337</u>	<u>45.647</u>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

### 19. Operaciones con Partes Relacionadas:

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

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación**

**19. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:**

(a) Principales transacciones con partes relacionadas:

<b>30.09.2010</b>						
<b>Empresa</b>	<b>Relación</b>	<b>Descripción</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Saldo Activo (Pasivo) M\$</b>	<b>Utilidad (Pérdida) M\$</b>	<b>Moneda</b>
Banco de Chile RUT 97.004.000-5 País de origen: Chile	Matriz	Depósitos a plazo	229.671	229.671	2.186	Peso chileno
		Cuenta corriente	25.157	25.157	—	Peso chileno
		Asesorías	12.153	—	(12.153)	Peso chileno
		Arriendo de oficina	3.036	—	(3.036)	Peso chileno
		Servicios remuneraciones	1.303	(1.303)	—	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	40.341	40.341	263	Peso chileno

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación**

**19. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:**

(a) Principales transacciones con partes relacionadas, continuación:

<b>31.12.2009</b>						
<b>Empresa</b>	<b>Relación</b>	<b>Descripción</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Saldo Activo (Pasivo) M\$</b>	<b>Utilidad (Pérdida) M\$</b>	<b>Moneda</b>
Banco de Chile	Matriz	Depósitos a plazo	237.485	237.485	6.395	Peso chileno
RUT 97.004.000-5		Asesorías	16.670	—	(16.670)	Peso chileno
País de origen: Chile		Cuenta corriente	10.424	10.424	—	Peso chileno
		Arriendo de oficina	4.035	—	(4.035)	Peso chileno
		Gastos por cobrar	3.472	3.472	3.472	Peso chileno
		Servicios remuneraciones	813	(813)	—	Peso chileno
		Gasto Bancario	2	—	(2)	Peso chileno
Banchile Corredora de Bolsa S.A. RUT 96.571.220-8 País de origen: Chile	Coligada	Pactos de retroventa	115.078	115.078	508	Peso chileno
<b>01.01.2009</b>						
<b>Empresa</b>	<b>Relación</b>	<b>Descripción</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Saldo Activo (Pasivo) M\$</b>		<b>Moneda</b>
Banco de Chile	Matriz	Depósitos a plazo	230.722	230.722		Peso chileno
RUT 97.004.000-5		Cuenta corriente	7.859	7.859		Peso chileno
País de origen: Chile		Servicios remuneraciones	1.570	(1.570)		Peso chileno
Banchile Corredora de Bolsa S.A. RUT 96.571.220-8 País de origen: Chile	Coligada	Pactos de retroventa	47.846	47.846		Peso chileno

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación**

**19. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:**

(b) Pagos al personal clave de la gerencia:

Durante el período 1 de enero al 30 de septiembre de 2010 y 2009, se han cancelado al personal clave por concepto de remuneraciones y beneficios un monto de M\$82.727 (M\$84.441 en 2009).

(c) Activos y pasivos con partes relacionadas:

	<b>30.09.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo y cuentas por cobrar	295.169	366.459	286.427
<b>Pasivos</b>			
Cuentas por pagar entidades relacionadas	1.303	813	1.570

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

<b>Tipo de ingreso o gasto relacionado</b>	<b>30.09.2010</b>		<b>30.09.2009</b>	
	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos financieros / gastos de administración	2.449	15.192	6.903	15.008

(\*) 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

### 19. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

(e) Remuneraciones al Directorio:

<b>Nombre del Director</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>30.09.2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pablo Granifo Lavín	8.546	8.765
Juan Cavallini Richani	2.651	—
Fernando Cañas Berkowitz	1.508	3.506
Eduardo Ebensperger Orrego	2.274	3.083
Mario Farren Risopatrón	1.900	2.712
Arturo Tagle Quiroz	1.910	—
Julio Guzmán Herrera	—	3.083
Total	<u>18.789</u>	<u>21.149</u>

Durante los períodos 2010 y 2009, no existen gastos correspondientes a dietas, viajes, viáticos u otros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación**

**20. Moneda Nacional y Moneda Extranjera:**

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, todos los activos y pasivos corresponden a pesos no reajustables.

<b>Activos</b>	<b>Moneda</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>01.01.2009</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ no reajutable	401.227	468.529	437.482
Activos por impuestos corrientes	\$ no reajutable	15.608	4.137	33.175
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	\$ no reajutable	—	3.472	—
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ no reajutable	6.204	999	32.400
Activos por impuestos diferidos	\$ no reajutable	10.349	7.264	7.299
Propiedades, planta y equipo	\$ no reajutable	4.074	6.699	10.724
<b>Total activos</b>		<b><u>437.462</u></b>	<b><u>491.100</u></b>	<b><u>521.080</u></b>
Total \$ no reajutable		437.462	491.100	521.080
<b>Pasivos</b>	<b>Moneda</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>01.01.2009</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas por pagar entidades relacionadas	\$ no reajutable	1.303	813	1.570
Pasivos por impuestos corrientes	\$ no reajutable	—	—	2.688
Otros pasivos no financieros	\$ no reajutable	7.183	4.695	6.754
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	\$ no reajutable	51.138	35.106	59.472
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ no reajutable	51.745	42.732	42.934
<b>Total pasivos</b>		<b><u>111.369</u></b>	<b><u>83.346</u></b>	<b><u>113.418</u></b>
Total \$ no reajutable		111.369	83.346	113.418

A dichas fechas no existen activos y pasivos en moneda extranjera.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación**

**21. Vencimientos de Activos y Pasivos:**

**Activos:**

	Hasta 90 días			Más de 90 días y hasta un año		
	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	401.227	468.529	437.482	—	—	—
Activos por impuestos corrientes	—	—	—	15.608	4.137	33.175
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	—	3.472	—	—	—	—
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6.204	999	32.400	—	—	—
Activos por impuestos diferidos	—	—	—	10.349	7.264	7.299
<b>Total activos</b>	<b>407.431</b>	<b>473.000</b>	<b>469.882</b>	<b>25.957</b>	<b>11.401</b>	<b>40.474</b>

**Pasivos:**

	Tasa int. promedio anual	Hasta 90 días			Más de 90 días y hasta un año		
		30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar entidades relacionadas	No aplica	1.303	813	1.570	—	—	—
Pasivos por impuestos corrientes	No aplica	—	—	2.688	—	—	—
Otros pasivos no financieros	No aplica	7.183	4.695	6.754	—	—	—
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	No aplica	51.138	35.106	59.472	—	—	—
Provisiones por beneficios a los empleados	No aplica	—	—	—	51.745	42.732	42.934
<b>Total pasivos</b>		<b>59.624</b>	<b>40.614</b>	<b>70.484</b>	<b>51.745</b>	<b>42.732</b>	<b>42.934</b>

**22. Contingencias y Compromisos:**

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

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, la Sociedad no presenta contingencias ni compromisos vigentes

- (b) Contingencias por demandas en Tribunales significativas:

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, no existen demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes estados financieros.

**23. 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.

**24. 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. En particular el riesgo financiero, de mercado y de liquidez son administrados por la Gerencia de la Sociedad, de acuerdo con las políticas corporativas y no existe exposición significativa sobre los mismos.

**25. Hechos Posteriores:**

A juicio de la Administración, no existen hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros de la Sociedad entre el 30 de septiembre de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros.