

17/02/2006 19:03

Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio Separado N° 9)

**Informe sobre los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2005**

Informe de los Auditores Independientes

A la Sociedad Administradora del
Patrimonio Separado N° 9:

Hemos efectuado una auditoría al balance general del Patrimonio Separado N° 9 - Banchile Securitizadora S.A. al 31 de diciembre de 2005 y al correspondiente estado de determinación de excedentes por el período comprendido entre el 10 de noviembre y el 31 de diciembre de 2005. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Banchile Securitizadora S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad Securitizadora, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Patrimonio Separado N° 9 - Banchile Securitizadora S.A. al 31 de diciembre de 2005 y la determinación de excedentes por el período comprendido entre el 10 de noviembre y el 31 de diciembre de 2005, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Juan Francisco Martínez A.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 24 de enero de 2006

Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio Separado N° 9)

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Balance General
Estado de Determinación de Excedentes
Notas a los Estados Financieros

\$ = Pesos chilenos
M\$ = Miles de pesos chilenos
UF = Unidades de fomento

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO N° 9
BALANCE GENERAL
al 31 de diciembre de 2005

ACTIVOS		M\$
Activo Circulante		
Valores negociables		2.236.914
Activo securitizado		32.407.282
Activo securitizado	37.872.787	
Ajuste diferencial precio de compra	(4.264.069)	
Provisiones activo securitizado	(1.201.436)	
Otros activos circulantes		1.161.478
 Total activo circulante		<u>35.805.674</u>
 Otros Activos		
Otros activos		1.598.493
 Total otros activos		<u>1.598.493</u>
 Total activos		<u>37.404.167</u>

Las notas adjuntas números 1 al 19 forman
parte integral de estos estados financieros

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO N° 9
BALANCE GENERAL
al 31 de diciembre de 2005

PASIVOS	M\$
Pasivo Circulante	
Remuneración por pagar (administración de activos)	123.360
Otros acreedores	1.849.271
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	32.289
Total pasivo circulante	<u>2.004.920</u>
Pasivo largo plazo	
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	36.477.746
Total pasivo largo plazo	<u>36.477.746</u>
Excedente Acumulado	
Déficit del período	(1.078.499)
Total déficit acumulado	<u>(1.078.499)</u>
Total pasivos	<u>37.404.167</u>

Las notas adjuntas números 1 al 19 forman
parte integral de estos estados financieros

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO N° 9
ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES
por el período comprendido entre el 10 de noviembre y el 31 de diciembre de 2005

INGRESOS	M\$
Intereses por diferencia de precio	713.839
Intereses por inversiones	49.099
 Total ingresos	<hr/> 762.938 <hr/>
 GASTOS	
Remuneración por administración de activos	(161.507)
Remuneraciones clasificadoras de riesgo	(2.546)
Intereses por títulos de deuda de securitización	(462.345)
Provisión sobre activo securitizado	(1.201.436)
Otros gastos	(13.729)
 Total de gastos	<hr/> (1.841.563) <hr/>
 Resultado neto por corrección monetaria	 126
 Déficit del período	<hr/> (1.078.499) <hr/>

Las notas adjuntas números 1 al 19 forman
parte integral de estos estados financieros

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO N° 9
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2005

1. Constitución del Patrimonio Separado N° 9:

Por escritura pública de fecha 11 de agosto de 2005, y escritura de modificación de fecha 27 de septiembre de 2005, ambas otorgadas en la Notaría de Santiago de Don Andrés Rubio Flores, se constituyó el Patrimonio Separado N° 9.

Con fecha 13 de octubre de 2005 fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros, la inscripción de la emisión de Títulos de Deuda de Securitización, mediante certificado N° 436. Los Títulos de Deuda emitidos del Patrimonio Separado N° 9 comprenden 2 series, según el siguiente detalle:

Serie	Monto M\$	Tasa de interés	Plazo
9 A	22.000.000	5,5 %	6 años
9 B	14.100.000	10,0 %	6 años y 3 meses
Total	<u>36.100.000</u>		

El Patrimonio Separado N° 9 está formado por cuentas por cobrar, correspondientes a derechos sobre flujos de pago y créditos provenientes de la Tarjeta de Crédito Multiopción emitida por Efectivo S.A. La colocación de los Títulos de Deuda de Securitización se realizó el 10 de noviembre de 2005, por un monto de M\$34.420.265. En dicha ocasión se enteraron los activos securitizados, que corresponden a 400.000 clientes elegibles, con un valor par de M\$36.872.863. El monto pagado al originador por los activos securitizados fue de M\$34.459.162.

El valor par al 31 de diciembre de 2005 es de M\$37.872.787 y su saldo insoluto es de M\$33.608.718 y corresponden a 279.833 clientes.

2. Principales Criterios Contables Aplicados:

a) Período contable:

Los estados financieros cubren el período comprendido entre el 10 de noviembre y el 31 de diciembre de 2005.

b) Bases de preparación:

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros. En caso de existir discrepancias, primarán estas últimas sobre los primeros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

2. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

c) Corrección monetaria:

Los estados financieros han sido actualizados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo con Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile, con el objeto de reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda ocurrido en el período. Se han corregido activos no monetarios al 31 de diciembre de 2005. Asimismo, se han corregido las cuentas de resultado para dejarlas reflejadas a valores de cierre.

Porcentaje de actualización:

	%
Variación Índice de Precios al Consumidor	(0,2)

d) Bases de conversión:

Los activos y pasivos reajustables en Unidades de Fomento (UF), han sido expresados al valor de \$17.974,81 por UF al 31 de diciembre de 2005.

e) Valores negociables:

Bajo este título se presentan inversiones adquiridas con pactos de retroventa valorizadas a su costo original más la utilidad devengada entre la fecha de adquisición y la fecha de cierre de los estados financieros.

f) Activos securitizados de corto y largo plazo:

Corresponden a cuentas por cobrar sobre flujos de pago de tarjetas de crédito cedidas por Efectivo S.A., los cuales se valorizan al valor presente de los flujos futuros descontados a la tasa de transferencia recibida desde la Sociedad Securitizadora que los formó.

g) Provisión activo securitizado:

Se han constituido provisiones de cartera, de acuerdo a un vector de morosidad, definido en el anexo N° 3 del contrato de emisión del Patrimonio Separado N° 9, en base a la morosidad de la cartera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

2. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

h) Otros activos, corto y largo plazo:

Al 31 de diciembre de 2005, se clasifican en este rubro el saldo deudor neto originado por la diferencia entre el traspaso de la cartera de créditos securitizables a tasa de transferencia y la deuda traspasada por la colocación de los Títulos de Deuda de Securitización a tasa de emisión desde la Sociedad Securitizadora. El saldo de esta cuenta por corresponder a un diferencial entre las tasas de transferencia de los activos y la deuda traspasada, se amortizará en un período igual al plazo que reste para el vencimiento de los Títulos de Deuda de Securitización. Además, en este rubro se presentan el valor de remesas por recibir por parte del originador y gastos pagados por anticipado.

i) Obligaciones por Títulos de Deuda de Securitización, corto y largo plazo:

Corresponde a las cantidades adeudadas a los tenedores de Títulos de Deuda de Securitización, valorizados a la tasa de emisión de estos instrumentos.

j) Ajuste diferencial precio de compra:

El ajuste diferencial precio de compra corresponde a la diferencia producida entre (a) la sumatoria de las cuotas por vencer provenientes de la Tarjeta de Crédito Multiopción y (b) el saldo insoluto de los derechos sobre flujos de pago.

k) Reconocimiento de ingresos:

Se reconocen como ingresos los intereses por diferencia de precio correspondientes al devengamiento de la cartera securitizada adquirida a la tasa del activo.

3. Corrección Monetaria:

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria según lo descrito en Nota 2 (c), originó un abono neto a resultado de M\$126, de acuerdo al siguiente detalle:

	Índice de reajustabilidad	M\$
Activo circulante	IPC	(17)
Cuentas de resultados	IPC	143
Utilidad por corrección monetaria		<u>126</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

4. Valores Negociables:

El detalle de las inversiones en pactos de retroventa valorizadas de acuerdo a lo descrito en Nota 2 (e), es el siguiente:

	Capital M\$	Utilidad devengada M\$	Total M\$
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	1.606.983	1.125	1.608.108
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	281.437	125	281.562
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	201.579	64	201.643
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	145.572	29	145.601
Total	2.235.571	1.343	2.236.914

5. Valor de Mercado del Activo Securitizado:

Las eventuales variaciones en las tasas de interés de los instrumentos financieros imperantes en el mercado, no afectan al valor del activo securitizado de este Patrimonio Separado.

6. Provisiones para cubrir eventuales pérdidas del Activo Securitizado:

El detalle de las provisiones de cartera según Nota 2 (g), es el siguiente:

Días de Mora	Provisión %	Valor presente M\$	Provisión M\$
Al día	0	24.308.661	—
1-30 días	1	4.653.140	46.532
31-60 días	20	4.084.712	816.943
61-120 días	60	560.279	336.167
121-180 días	90	1.318	1.186
>180 días	100	608	608
Saldo al 31.12.2005		33.608.718	1.201.436
Total efecto pérdida en resultado			1.201.436

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

7. Otros Activos Circulantes y Otros Activos:

El saldo de estas cuentas al 31 de diciembre de 2005 según lo indicado en Nota 2 (h), es el siguiente:

	Otros activos circulantes M\$	Otros activos largo plazo M\$
Remesas por recibir	823.628	—
Saldo deudor transferencia de patrimonio	325.118	1.598.493
Gastos pagados por anticipado	12.732	—
Total	<u>1.161.478</u>	<u>1.598.493</u>

8. Otros Acreedores:

El saldo de este rubro corresponde principalmente a cuentas por pagar por concepto de nuevos negocios y fondos retenidos al originador, además de gastos propios del Patrimonio Separado N° 9 todos ellos indicados en el correspondiente contrato de securitización de fecha 11 de agosto de 2005 y escritura pública de modificación del 27 de septiembre de 2005. El detalle de estas partidas es el siguiente:

	M\$
Nuevos negocios por pagar	1.002.706
Fondo de gastos del Patrimonio Separado	828.204
Provisión gastos devengados	5.065
Cuentas por pagar banco custodio	3.473
Asesorías	2.337
Provisiones varias	1.527
Representante de tenedores de bonos	535
Agente pagador de Títulos de Deuda	459
Otros pasivos	4.965
Total	<u>1.849.271</u>

9. Obligaciones por Títulos de Deuda de Securitización:

Las obligaciones por este concepto, valorizadas según lo descrito en Nota 2 (i), se originan en la emisión de M\$36.100.000 en Títulos de Deuda de Securitización compuesta por 2 series:

- Serie 9 A por M\$22.000.000 con 1.100 títulos de M\$20.000, cada uno a 6 años plazo con pago de cupón trimestral y 3 años de gracia. El primer pago de cupón, con amortización de capital, se realiza a contar del 21 de diciembre de 2008.
- Serie 9B con M\$14.100.000 con 1 títulos de M\$14.100.000 cada uno a 6 años y 3 meses plazo donde el interés y el capital se pagarán al final del período, el 21 de diciembre de 2011.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

9. Obligaciones por Títulos de Deuda de Securitización, continuación:

El detalle de las obligaciones por cada una de las series, al 31 de diciembre de 2005, es el siguiente:

Nemotécnico	Serie	Tasa %	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Total M\$
BCHIS-P9A	9A	5,5	32.289	22.000.000	22.032.289
BCHIS-P9B	9B	10,0	—	14.477.746	14.477.746
	Total		<u>32.289</u>	<u>36.477.746</u>	<u>36.510.035</u>

10. Gastos Imputables al Patrimonio Separado N° 9:

Los gastos pagados y devengados en el período comprendido entre el 10 de noviembre y el 31 de diciembre de 2005, que son de cargo del Patrimonio Separado N° 9, y contemplados en el respectivo contrato de emisión, son los siguientes:

	M\$
Remuneración por administración de activos:	
Remuneración administración activo securitizado	154.879
Remuneración administración maestra	4.669
Remuneración administración patrimonio común	1.959
Honorarios clasificadores de riesgo	2.546
Otros Gastos:	
Remuneración banco custodio	3.469
Asesorías	2.334
Remuneración representante de tenedores de Títulos de Deuda	534
Gastos de publicación y otros	7.392
Total	<u>177.782</u>

11. Costos de Administración de Activos:

La remuneración por administración de los activos securitizados consiste en la suma máxima de \$400 por cada cuenta no castigada y con saldo adeudado mayor o igual a \$1.000 por mes. A la fecha de los presentes estados financieros, se ha efectuado un cargo neto a los excedentes del período por este concepto de M\$154.879.

La remuneración por la gestión de administración del Patrimonio Separado N° 9 que percibe la Sociedad Securitizadora asciende a UF 1.308 anuales. Esta remuneración se paga a razón de UF 109 mensuales. Adicionalmente, el emisor percibe por el servicio de administración maestra del Patrimonio Separado N° 9, una remuneración mensual de UF 130. Al 31 de diciembre de 2005, se ha efectuado por estos conceptos un cargo neto a los excedentes del período por M\$6.628.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

12. Gastos Adicionales:

A la fecha de los presentes estados financieros, el Patrimonio Separado N° 9 no ha realizado gastos adicionales.

13. Grado de Cumplimiento de Sobrecolateral:

La emisión está respaldada por los diferenciales de flujos que genera la cartera de cuentas por cobrar en relación con los Títulos de Deuda de Securitización. La situación del sobrecolateral al 31 de diciembre de 2005, es la siguiente:

	M\$
Activo securitizado	37.872.787
Provisión activo securitizado	<u>(1.201.436)</u>
Activo securitizado neto de provisiones	36.671.351
Activos por adquirir (valores negociables)	2.236.914
Remesas por recibir	823.628
Nuevos negocios por pagar	<u>(1.002.706)</u>
Colateral	38.729.187
Obligación bono preferente	<u>(22.032.289)</u>
Sobrecolateral (*)	<u>16.696.898</u>

(*) El sobrecolateral de activos representa un 43,11%, sobre el bono preferente.

14. Retiros de Excedentes al Patrimonio Común:

El contrato de emisión de Títulos de Deuda de Securitización que rige este Patrimonio, no contempla derechos a la Sociedad Administradora sobre excedentes.

15. Análisis de las Garantías de Terceros a Favor de los Tenedores de Títulos de Deuda de Securitización del Patrimonio Separado:

El contrato de emisión de Títulos de Deuda de Securitización establece que no existen garantías adicionales a los activos que respalden la emisión de estos títulos.

16. Administración de Ingresos Netos de Caja:

Los ingresos netos de caja del Patrimonio Separado N° 9 fueron invertidos de acuerdo a lo estipulado en la cláusula décimo octava del contrato de emisión de Títulos de Deuda de Securitización. Dichas inversiones se presentan en el rubro valores negociables y corresponden a inversiones con pactos de retroventa con Banchile Corredores de Bolsa S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

17. Contingencias y Compromisos:

A la fecha de los presentes estados financieros no existen contingencias, ni compromisos vigentes.

18. Hechos Relevantes:

Durante el período 2005, se cancelaron al originador de los activos securitizados, excedentes por M\$375.978, según contrato de securitización del 11 de agosto de 2005 y escritura de modificación de fecha 27 de septiembre de 2005.

19. Hechos Posteriores:

A juicio de la administración de Banchile Securitizadora S.A., entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha de emisión del presente informe, no se han producido hechos que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.

Héctor Hernández G.
Contador General

José Vial C.
Gerente General