

Banchile Securitizadora S.A.

**Informe sobre los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de
2005 y 2004**

Estados Financieros

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.

31 de diciembre de 2005 y 2004

Índice

Estados Financieros	1
Balances Generales	2
Estados de Resultado	4
Estados de Flujo de Efectivo.....	5
Notas a los Estados Financieros.....	7

M\$ = Miles de pesos chilenos

U.F. = Unidad de fomento

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas de
Banchile Securitizadora S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banchile Securitizadora S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Banchile Securitizadora S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad 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, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banchile Securitizadora S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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, 13 de enero de 2006

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
BALANCES GENERALES
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2005	2004
	M\$	M\$
Activo Circulante:		
Disponible	11.684	123.407
Depósitos a plazo	251.960	—
Valores negociables	392.134	537.700
Impuestos diferidos	4.760	4.789
Otros activos circulantes	624.980	945.679
Total activo circulante	1.285.518	1.611.575
 Activo Fijo:		
Automóviles, equipos y otros	25.109	25.108
Depreciación acumulada	(4.976)	(1.201)
Total activo fijo	20.133	23.907
 Otros Activos:		
Menor y mayor valor de inversiones	2.270.779	7.425.345
Total otros activos	2.270.779	7.425.345
Total activos	3.576.430	9.060.827

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman
parte integral de estos estados financieros

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
BALANCES GENERALES
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2005	2004
	M\$	M\$
Pasivo Circulante:		
Cuentas por pagar	1.776	412
Provisiones	35.592	31.329
Retenciones	12.849	2.827
Impuesto a la renta	16.463	13.264
Acreedores varios	113.486	—
Otros pasivos circulantes	624.980	945.679
Total pasivo circulante	805.146	993.511
Pasivo Largo Plazo:		
Otros pasivos largo plazo	2.270.779	7.425.345
Total pasivo largo plazo	2.270.779	7.425.345
Patrimonio:		
Capital pagado	269.635	269.635
Déficit acumulado período desarrollo ejercicios anteriores	—	(51.190)
Utilidades acumuladas	105.067	362.525
Utilidad del ejercicio	125.803	61.001
Total patrimonio	500.505	641.971
Total pasivos y patrimonio	3.576.430	9.060.827

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

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

RESULTADO OPERACIONAL	2005 M\$	2004 M\$
Ingresos de explotación	351.711	248.802
Costos de explotación	<u>(151.190)</u>	<u>(150.966)</u>
Margen de explotación	200.521	97.836
Gastos de administración y ventas	<u>(58.404)</u>	<u>(38.735)</u>
Resultado operacional	<u>142.117</u>	<u>59.101</u>
 RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	22.746	30.562
Corrección monetaria	<u>(10.346)</u>	<u>(15.671)</u>
Resultado no operacional	<u>12.400</u>	<u>14.891</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	154.517	73.992
Impuesto a la renta	<u>(28.714)</u>	<u>(12.991)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>125.803</u>	<u>61.001</u>

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman
parte integral de estos estados financieros

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

	2005	2004
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:		
Recaudación de deudores por ventas	410.604	398.607
Ingresos financieros percibidos	23.177	31.398
Pagos a proveedores y personal	(170.969)	(148.286)
Impuesto a la renta pagado	(13.296)	(3.946)
Impuesto al valor agregado y otros similares pagados	(60.892)	(72.809)
Total flujos positivos originados en actividades de la operación	188.624	204.964
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago dividendos	(267.269)	—
Otras fuentes de financiamiento	85.545	—
Total flujos negativos originados por actividades de financiamiento	(181.724)	—
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos	—	(21.395)
Total flujos negativos originados en actividades de inversión	—	(21.395)
FLUJO NETO DEL EJERCICIO	6.900	183.569
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(12.229)	(15.863)
Variación de efectivo y efectivo equivalente	(5.329)	167.706
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	661.107	493.401
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	655.778	661.107

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman
parte integral de estos estados financieros

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

	2005	2004
	M\$	M\$
CONCILIACIÓN ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	125.803	61.001
CARGOS (ABONOS) A RESULTADOS QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Depreciación del ejercicio	3.858	975
Corrección monetaria	10.346	15.671
Otros cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	(44.256)	23.435
VARIACIÓN DE ACTIVOS, QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO:		
Disminución de deudores por ventas	—	115.376
Disminución (Aumento) de otros activos	2.745	(3.224)
VARIACIÓN DE PASIVOS, QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO:		
Aumento otros pasivos	73.339	678
Aumento de impuestos	13.537	9.646
Aumento (Disminución) de retenciones	3.252	(18.594)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	188.624	204.964

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman
 parte integral de estos estados financieros

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004

1. Inscripción en el Registro de Valores:

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.

2. Administración de Patrimonios Separados:

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Sociedad administra los siguientes Patrimonios Separados:

2005		
N° Patrimonio Separado	Originador	Activo Securitizado
5	Ariztía Ltda.	Facturas de venta
6	Forum S.A.	Pagarés endosables
8	C.C.A.F. Los Héroes	Pagarés endosables
9	Efectivo S.A.	Flujos de pago y crédito, tarjeta multiopción
10	Forum S.A.	Pagarés endosables

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

2. Administración de Patrimonios Separados, continuación:

2004		
N° Patrimonio Separado	Originador	Activo Securitizado
1	Banco de Crédito e Inversiones	Mutuos hipotecarios endosables
2	Banco del Estado de Chile	Mutuos hipotecarios endosables
3	Efectivo S.A.	Flujos de pago y crédito, tarjeta multiopción
4	Banco del Estado de Chile	Mutuos hipotecarios endosables
5	Ariztía Ltda.	Facturas de venta
6	Forum S.A.	Pagarés endosables
7	Iansagro S.A.	Facturas de venta

3. Principales Criterios Contables Aplicados:

a) Período contable:

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2005 y 2004.

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.

c) Bases de presentación:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 han sido actualizados extracontablemente en un 3,6 % para facilitar su comparación con los estados financieros del ejercicio 2005.

d) 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 ambos ejercicios. La Sociedad ha corregido su capital propio financiero y sus activos y pasivos no monetarios al 31 de diciembre de cada año. Asimismo, se han corregido las cuentas de resultados para dejarlas reflejadas a valores de cierre.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

d) Corrección monetaria, continuación:

Porcentajes de actualización:

	2005	2004
	%	%
Variación Índice de Precios al Consumidor	3,6	2,5

e) 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 (\$17.317,05 por UF en 2004).

f) Depósitos a plazo:

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

g) Valores negociables:

- Letras Hipotecarias:

Se presentan a valor de inversión más los reajustes e intereses devengados, y ajustadas a valor de mercado al cierre del ejercicio, si este es menor.

- Fondos Mutuos:

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

- Pactos de Retroventa:

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.

h) Activo fijo:

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición más las revalorizaciones legales.

i) Depreciación del activo fijo:

Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores actualizados del activo, en base al método lineal determinado de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes. La depreciación del ejercicio 2005 ascendió a M\$3.858 en (M\$975 en 2004).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos:

El impuesto a la renta se determina de acuerdo a la legislación tributaria vigente, sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios.

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada, según lo establecido en los Boletines Técnicos del Colegio de Contadores de Chile A.G.

k) Indemnización por años de servicios:

La Sociedad en los ejercicios 2005 y 2004 no ha pactado con su personal indemnizaciones por este concepto.

l) Ingresos de explotación:

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Sociedad reconoce como ingresos del ejercicio, los servicios devengados por remuneraciones en la administración de los Patrimonios Separados, la comisión por la formación de éstos y la indemnización por término anticipado de contratos de Securitización.

m) Estado de flujo de efectivo:

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todas aquellas inversiones financieras de fácil liquidación, que no tengan un riesgo significativo de pérdida de valor y pactadas a un máximo de noventa días.

Bajo flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo los intereses pagados, los ingresos financieros 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 el estado de resultados.

n) Vacaciones del personal:

El costo anual de vacaciones y otros beneficios del personal se reconocen sobre base devengada, de acuerdo al Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

3. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

ñ) Otros activos circulantes, menor y mayor valor de inversiones:

En estos rubros se clasifican las diferencias entre el valor par y el valor de colocación de los Títulos de Deuda de Securitización al momento de su colocación. Dichas diferencias se amortizan linealmente en períodos iguales al plazo que reste para el vencimiento de los Bonos Securitizados. El cargo neto a resultados del menor y mayor valor colocación de Bonos se registra en el rubro “Amortización menor y mayor valor de inversiones” por un monto de M\$7.982.623 en 2005 (cargo neto de M\$1.477.768 en 2004). Como presentación contable se netean, en el estado de resultados, con la diferencia señalada en la Nota 3 (o).

o) Otros pasivos corto y largo plazo:

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se clasifican en este rubro el saldo acreedor 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 Bonos Securitizados a tasa de emisión al Patrimonio Separado N° 1, Patrimonio Separado N° 2, Patrimonio Separado N° 3, Patrimonio Separado N° 4, Patrimonio Separado N° 6, Patrimonio Separado N° 8, Patrimonio Separado N° 9 y Patrimonio Separado N° 10. El saldo de esta cuenta por corresponder a un diferencial entre las tasas de transferencia de los activos y la deuda traspasada a los Patrimonios señalados anteriormente, se amortizará en un período igual al plazo que reste para el vencimiento de los Bonos Securitizados. El abono neto a resultados por este concepto se registra en el rubro “Amortización menor y mayor valor inversiones” por M\$7.982.623 (M\$1.477.768 en 2004), contra el cargo neto a resultados del menor y mayor valor de inversiones, señalado en la Nota 3 (ñ).

4. Cambios Contables:

Durante el presente ejercicio, no se han producido cambios contables que afecten significativamente la interpretación de los presentes estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

5. Depósitos a Plazo:

Al 31 de diciembre de 2005, las inversiones por este concepto, valorizadas de acuerdo a lo descrito en Nota 3 (f), se detallan como sigue:

Institución	Fecha de inversión	Fecha de vencimiento	Tasa %	Total M\$
Banco de Chile	30/11/2005	03/01/2006	0,48	151.047
Banco de Chile	30/11/2005	03/01/2006	0,48	100.913
Total				<u>251.960</u>

Al 31 de diciembre de 2004, no existen inversiones por este concepto.

6. Valores Negociables:

El detalle de los valores negociables valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 3 (g), es el siguiente:

Instrumentos	Valor Contable	
	2005 M\$	2004 M\$
a) Letras Hipotecarias		
CHI0070101		
Valor de compra actualizado	—	169.162
Provisión ajuste valor mercado	—	(1.021)
Valor de mercado	—	<u>168.141</u>
CHI0210403		
Valor de compra actualizado	—	144.417
Provisión ajuste valor mercado	—	(275)
Valor de mercado	—	<u>144.142</u>
Total letras hipotecarias	—	<u>312.283</u>
b) Fondos Mutuos		
Fondos mutuos	175.174	225.417
Total fondos mutuos	<u>175.174</u>	<u>225.417</u>
c) Pactos de Retroventa		
Pactos de retroventa	216.960	—
Total pactos de retroventa	<u>216.960</u>	<u>—</u>
Total valores negociables	<u>392.134</u>	<u>537.700</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

7. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas:

A continuación se indican las principales transacciones con partes relacionadas efectuadas en los ejercicios 2005 y 2004:

Empresa	Relación	Descripción	2005		
			Monto M\$	Utilidad (Pérdida) M\$	Saldo Activo (Pasivo) M\$
Banco de Chile RUT 97.004.000-5	Matriz	Depósitos a plazo	251.960	7.654	251.960
		Asesorías	15.402	(15.402)	—
		Cuenta corriente	11.664	—	11.664
		Arriendo de oficina	2.341	(2.341)	—
		Letras hipotecarias	—	8.898	—
		Pago dividendos	253.445	—	—
		Intereses línea crédito	—	(148)	—
Banchile Corredora de Bolsa S.A. RUT 96.571.220-8	Coligada	Pactos de retroventa	216.960	53	216.960
Banchile Asesoría Financiera S.A. RUT 96.543.250-7	Accionista	Pago dividendos	2.560	—	—

Empresa	Relación	Descripción	2004		
			Monto M\$	Utilidad (Pérdida) M\$	Saldo Activo (Pasivo) M\$
Banco de Chile RUT 97.004.000-5	Matriz	Letras hipotecarias	312.283	27.246	312.283
		Cuenta corriente	123.387	—	123.387
		Arriendo de oficina	1.490	(1.490)	—
		Asesorías	—	(208)	—

A juicio de la Administración, las transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha de cada transacción.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

8. Impuesto a la Renta e Impuesto Diferidos:

El impuesto a la renta se determinó en base a las disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Por este concepto se ha determinado un pasivo según el siguiente detalle:

	2005	2004
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	28.851	16.091
Pagos provisionales mensuales	(12.388)	(2.827)
Total	16.463	13.264

a) **Impuestos Diferidos:**

	2005				2004			
	Impuestos Diferidos Activo		Impuestos Diferidos Pasivo		Impuestos Diferidos Activo		Impuestos Diferidos Pasivo	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión por vacaciones	1.700	—	—	—	1.867	—	—	—
Provisiones asociadas al personal	3.060	—	—	—	2.642	—	—	—
Ajuste a valor de mercado	—	—	—	—	220	—	—	—
Otros	—	—	—	—	60	—	—	—
Total	4.760	—	—	—	4.789	—	—	—

b) **Impuesto a la Renta:**

	2005	2004
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto)	(28.851)	(16.091)
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	137	3.100
Total	(28.714)	(12.991)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

9. Otros Activos y Pasivos Circulantes:

Tal como lo señala la Nota 3 (ñ) y Nota 3 (o), en este rubro al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se presenta la porción de corto plazo del menor y mayor valor en colocación de Bonos Securitizados.

	Porción corto plazo	
	2005	2004
	M\$	M\$
Patrimonio N° 1	—	63.904
Patrimonio N° 2	—	354.859
Patrimonio N° 3	—	172.497
Patrimonio N° 4	—	81.459
Patrimonio N° 6	274.329	272.960
Patrimonio N° 8	192.772	—
Patrimonio N° 9	325.118	—
Patrimonio N° 10	(167.239)	—
Total	624.980	945.679

De acuerdo a lo indicado más detalladamente en Nota N° 21 letra (e), los patrimonios N° 1, 2, 3 y 4, fueron liquidados durante el ejercicio 2005.

10. Activos Fijos:

La información respecto de los activos fijos de la Sociedad al 31 de diciembre 2005 y 2004, es la siguiente:

	2005	2004
	M\$	M\$
Automóviles	21.395	21.395
Equipos	3.714	3.713
Depreciación acumulada	(4.976)	(1.201)
Total	20.133	23.907

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

11. Menor y Mayor Valor de Inversiones y Otros Pasivos Largo Plazo:

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se clasifica en este rubro el menor y mayor valor, neto de amortización, originados en la colocación de Títulos de Deuda Securitizada de los Patrimonios Separados, según lo descrito en la Nota 3 (ñ) y Nota 3 (o), cuyo saldo es el siguiente:

	Porción largo plazo	
	2005	2004
	M\$	M\$
Patrimonio N° 1	—	1.095.515
Patrimonio N° 2	—	4.351.005
Patrimonio N° 3	—	7.024
Patrimonio N° 4	—	1.357.639
Patrimonio N° 6	342.912	614.162
Patrimonio N° 8	803.216	—
Patrimonio N° 9	1.598.493	—
Patrimonio N° 10	(473.842)	—
Total	2.270.779	7.425.345

De acuerdo a lo indicado más detalladamente en Nota N° 21 letra (e), los patrimonios N° 1, 2, 3 y 4, fueron liquidados durante el ejercicio 2005.

12. Provisiones:

Al cierre de cada ejercicio, se incluyen los siguientes conceptos bajo este rubro:

	2005	2004
	M\$	M\$
Provisiones asociadas al personal	18.000	15.540
Provisión de vacaciones	10.000	10.981
Provisión asesorías	4.296	4.665
Provisión pago provisional mensual	3.296	143
Total	35.592	31.329

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

13. Retenciones:

Al cierre de cada ejercicio, se incluyen los siguientes conceptos bajo este rubro:

	2005	2004
	M\$	M\$
Impuesto al valor agregado	10.038	—
Impuesto único	1.246	1.286
Impuesto segunda categoría	431	425
Retenciones previsionales	1.134	1.116
Total	12.849	2.827

14. Acreedores Varios:

Al 31 de diciembre de 2005 se presentan en este rubro obligaciones originadas en la liquidación de los Patrimonios Separados N° 1, N° 2, N° 3, N° 4 y N° 7 por M\$113.486 (M\$0 en 2004). Estas obligaciones de los Patrimonios Separados están respaldadas por recursos retenidos al cierre de cada uno de ellos, para dar cumplimiento a sus obligaciones hasta su total extinción. Estos recursos están invertidos y forman parte de los pactos de retroventa señalados en Nota N° 6 (c).

15. Cambios en el Patrimonio:

a) Movimiento del ejercicio:

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de patrimonio registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado	Utilidades acumuladas	Déficit período desarrollo	Utilidad del ejercicio	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01.01.2004	253.917	315.551	(48.206)	25.842	547.104
Distribución de resultados	—	25.842	—	(25.842)	—
Revalorización capital propio	6.348	8.535	(1.205)	—	13.678
Utilidad del ejercicio 2004	—	—	—	58.881	58.881
Saldos al 31.12.2004	260.265	349.928	(49.411)	58.881	619.663
Saldos actualizados 3,6%	269.635	362.525	(51.190)	61.001	641.971
Saldos al 01.01.2005	260.265	349.928	(49.411)	58.881	619.663
Distribución de resultados	—	9.470	49.411	(58.881)	—
Distribución de dividendos	—	(256.005)	—	—	(256.005)
Revalorización capital propio	9.370	1.674	—	—	11.044
Utilidad del ejercicio 2005	—	—	—	125.803	125.803
Saldos al 31.12.2005	269.635	105.067	—	125.803	500.505

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

15. Cambios en el Patrimonio, continuación:

b) Número de acciones:

Serie	Nro. acciones suscritas	Nro. acciones pagadas	Nro. acciones con derecho a voto
Única	1.500	1.500	1.500

c) Capital:

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	269.635	269.635

d) Distribución de accionistas:

Los accionistas de la Sociedad y sus participaciones son las siguientes al cierre del ejercicio 2005 y 2004:

Nombre	Participación %	Número de acciones suscritas y pagadas
Banco de Chile	99,00	1.485
Banchile Asesoría Financiera S.A.	1,00	15
Total	<u>100,00</u>	<u>1.500</u>

e) Pago de dividendos:

En Junta General Ordinaria de Accionistas realizada con fecha 11 de marzo de 2005 se acordó repartir dividendos por la cantidad de M\$256.005 (M\$0 en 2004), correspondiente a \$170.669,998 por acción.

16. Corrección Monetaria:

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria según lo descrito en Nota 3 (d) originó un cargo neto a resultados en el ejercicio 2005 por M\$10.346 (cargo neto de M\$15.671 en 2004), según el siguiente detalle:

	Índice de reajustabilidad	2005 M\$	2004 M\$
Activo circulante	IPC	30	135
Activo fijo	IPC	831	85
Patrimonio	IPC	(11.044)	(14.171)
Cuentas de resultado	IPC	(163)	(1.720)
Pérdida por corrección monetaria		<u>(10.346)</u>	<u>(15.671)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

17. Contingencias y Restricciones:

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Sociedad no presenta contingencias ni compromisos vigentes.

18. Cauciones Obtenidas de Terceros:

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

19. Sanciones:

a) Superintendencia de Valores y Seguros:

Durante los ejercicios 2005 y 2004, la Sociedad no ha recibido sanciones de este organismo regulador.

b) De otras autoridades administrativas:

No existen sanciones aplicadas a la Sociedad, Directores o Gerentes por algún organismo regulador al 31 de diciembre 2005 y 2004.

20. Medio Ambiente:

Por su naturaleza, la Sociedad no ha efectuado directa ni indirectamente, desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos e industriales, que digan relación con la protección del medio ambiente.

21. Hechos Relevantes:

- a) Con fecha 25 de abril de 2005, el directorio acordó aceptar las cartas de renuncia de los directores señores Francisco Pérez Mackenna y Rodrigo Manubens Moltedo. Al respecto, se propuso que en reemplazo de los directores renunciados se designe al señor Fernando Cañas Berkowitz y al señor Pablo Granifo Lavín. El directorio por unanimidad, acordó aceptar la proposición formulada, y en consecuencia se designó como directores de Banchile Securitizadora S.A. al señor Fernando Cañas Berkowitz y al señor Pablo Granifo Lavín, dejándose constancia que en ambos casos la designación se hace a contar de esta fecha y hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

En razón de la renuncia a su cargo de director que hizo llegar el señor Francisco Pérez Mackenna, quien detentaba el cargo de Presidente de la Sociedad, los directores proceden a designar al señor Fernando Cañas Berkowitz como nuevo Presidente del Directorio de Banchile Securitizadora S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

21. Hechos Relevantes, continuación:

- b) Con fecha 26 de mayo 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° 414. Estos Títulos de Deuda emitidos forman el Patrimonio Separado N° 8 que comprende 2 series según el siguiente detalle:

Serie	Monto M\$	Tasa interés	Plazo
8 A	36.000.000	5,50 %	5 años
8 B	2.500.000	10,00 %	5 años y 3 meses
Total	<u>38.500.000</u>		

El Patrimonio Separado N° 8 está formado por cuentas por cobrar, correspondientes a pagarés endosables, que tienen su origen en créditos emitidos por C.C.A.F. Los Héroes. La colocación de los Títulos de Deuda de Securitización se realizó el 22 de junio de 2005, por un monto de M\$37.544.141. En dicha ocasión se enteraron los activos securitizados, que corresponden a 68.794 clientes, con un valor par de M\$39.339.871. Asimismo, en dicha oportunidad se canceló al originador la cantidad de M\$37.544.141.

- c) 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. Estos Títulos de Deuda emitidos forman el Patrimonio Separado N° 9 que comprende 2 series según el siguiente detalle:

Serie	Monto M\$	Tasa interés	Plazo
9 A	22.000.000	5,50 %	5 años
9 B	14.100.000	10,00 %	5 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, con un valor par de M\$36.872.863. El monto pagado al originador por los activos securitizados fue de M\$34.459.162.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

21. Hechos Relevantes, continuación:

- d) Con fecha 17 de noviembre 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° 441. Estos Títulos de Deuda emitidos forman el Patrimonio Separado N° 10 que comprende 2 series según el siguiente detalle:

Serie	Monto M\$	Tasa interés	Plazo
10 A	17.200.000	6,00 %	4 años
10 B	2.500.000	10,00 %	4 años
Total	<u>19.700.000</u>		

El Patrimonio Separado N° 10 está formado por cuentas por cobrar, correspondiente a pagarés endosables suscritos y otorgados a la orden de Forum Servicios Financieros S.A. y sus respectivos Contratos de Prenda sin Desplazamiento por un valor par al 1 de octubre de 2005 de M\$18.933.867, correspondiente a 4.189 pagarés endosables. La colocación de los Títulos de Deuda de Securitización de la serie BCHIS-P10A se realizó el 7 de diciembre de 2005 por un valor de M\$17.151.782., la serie BCHIS-P10B se colocó el 14 de diciembre de 2005, por un monto de M\$3.480.214. El valor pagado al originador por los activos securitizados fue de M\$20.580.878.

- e) Durante el ejercicio 2005 los activos Securitizados de los Patrimonios Separados N° 1, N° 2, N° 3, N° 4 y N° 7 fueron liquidados bajo las siguientes circunstancias:
- El Patrimonio Separado N° 1, licitó sus activos securitizados y se procedió a cancelar a los Tenedores de Títulos de Deuda de Securitización preferentes y Bono Subordinado. Con fecha 13 de septiembre de 2005 la Superintendencia de Valores y Seguros confirmó la cancelación de la inscripción de emisión de Títulos de Deuda de Securitización N° 278 otorgando el más amplio finiquito, en razón de haber sido íntegramente pagado, tanto en capital como en intereses.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

21. Hechos Relevantes, continuación:

- Con fecha 4 de julio de 2005 se procedió a licitar el 100% de la cartera del Patrimonio Separado N° 2, de acuerdo a lo establecido en la Junta de Tenedores de Títulos de Deuda de fecha 4 de mayo de 2005. Se presentaron dos oferentes, uno por M\$34.336.360 y otro por M\$34.222.645. Las ofertas fueron presentadas a la Junta de Tenedores de Bonos realizada con fecha 6 de julio de 2005, siendo ambas rechazadas, ya que al repartir el producto de la licitación y demás fondos disponibles del Patrimonio Separado, resultaría que la serie corta tendría que estar dispuesta a asumir un 98,50% del valor nominal de dichos Bonos, a tasa de emisión, y la serie larga 94,24% del valor nominal de los Bonos según tasa de emisión de éstos, establecida en el contrato de Bonos. Posteriormente con fecha 8 de julio de 2005 se realizó Junta de Tenedores de Bonos con el objeto de informar a los tenedores de Títulos de Deuda de Securitización de una nueva oferta recibida del Banco del Estado de Chile para la adquisición de la totalidad de la cartera por un monto de M\$34.600.000 a una tasa de descuento del 6,28%. Lo anterior fue aprobado por la unanimidad de los tenedores de Títulos de Deuda de Securitización, lo que permitió pagar el 100% del valor par de la serie 2A1 y 2A2, y que la serie 2B1 y 2B2 se pague en un 94,42% del valor par, según la tasa de emisión de los Bonos establecida en el contrato de emisión.

Con fecha 11 de julio de 2005, se realizó la cesión de mutuos hipotecarios endosables de Banchile Securitizadora S.A al Banco del Estado de Chile por la cantidad de M\$34.600.000, en la misma fecha se procedió a cancelar a los tenedores de Títulos de Deuda de Securitización de las series 2A1 y 2A2 y las series 2B1 y 2B2 la cantidad de M\$35.765.968, cubriendo el 100 % del valor par de las series 2A1 y 2A2 y un 94,42% del valor par de las series 2B1 y 2B2, a la fecha de pago.

Con fecha 22 de diciembre de 2005 la Superintendencia de Valores y Seguros procedió a cancelar la inscripción de la emisión de Títulos de Deuda de Securitización N° 312, en razón de haber sido pagado íntegramente, tanto en capital como en intereses.

- Con fecha 17 de noviembre de 2005 se procedió a prepagar el 100% del valor par de los Títulos de Deuda de Securitización serie BCHIS-P3A por la cantidad de M\$11.139.802, según autorización del propio contrato de emisión del Patrimonio Separado N° 3:
 - El 21 de noviembre de 2005 se realizó Junta de Tenedores de Bonos serie BCHIS-P3B2 subordinada, la cual aprobó el prepago total dentro de los 30 días corridos a partir del 21 de noviembre de 2005, en la medida que previamente se haya pagado en forma completa la serie BCHIS-P3A y todas las demás acreencias u obligaciones que deriven del contrato de securitización.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

21. Hechos Relevantes, continuación:

- Con fecha 22 de noviembre Banchile Securitizadora S.A., por cuenta del Patrimonio Separado N° 3 canceló a Efectivo S.A. la suma en dinero efectivo de M\$4.123.862 y mediante Dación en Pago de Derechos Sobre Flujos de pago por la suma de M\$5.560.393, correspondiente al pago total del Título de Deuda BCHIS-P3B2.
- En Junta de Tenedores de Títulos de Deuda del Patrimonio Separado N° 4 de fecha 4 de mayo de 2005, se acordó lo siguiente:
 - Cambiar el procedimiento de prepago de Títulos de Deuda de Securitización, de sorteo directo a uno de prepago a prorratea.
 - Licitación el total de la cartera compuesta por mutuos hipotecarios endosables.
 - Determinar el precio mínimo de adjudicación de la cartera que permita, junto a los fondos disponibles en el Patrimonio Separado, el pago del saldo insoluto de los Títulos de Deuda de Securitización de las series preferentes con sus respectivos intereses a la fecha de pago, más los costos asociados a la venta y eventuales impuestos que se pudieren aplicar.

Con fecha 22 de junio de 2005 se licitó el 100 % de la cartera del Patrimonio Separado N° 4. La mayor oferta recibida fue del Banco Crédito e Inversiones por un monto de M\$19.048.218, que permite pagar el 100% del valor par de las series 4A1, 4A2, 4B1 y 4B2, según tasa de emisión de los Bonos establecida en el contrato de emisión.

Con fecha 1 de julio de 2005, se realizó la cesión de mutuos hipotecarios endosables de Banchile Securitizadora S.A. a Banco de Crédito e Inversiones por la cantidad de M\$19.048.218. Con fecha 6 de julio se canceló a los tenedores de Títulos de Deuda de Securitización de las series 4A1, 4A2, 4B1 y 4B2 la cantidad de M\$19.005.403, cubriendo el 100 % del valor par de dichas series, a la fecha de pago. Después de realizar la cancelación de los Títulos de las series preferentes, los fondos disponibles para cubrir el Bono Subordinado serie 4C ascienden a M\$194.020, lo que representa un 8,19 % de su valor par al 30 de junio de 2005, la diferencia no absorbida del 91,81 % es asumida por el originador de los activos securitizados o propietario actual de los Títulos de Deuda de la serie 4C.

Con fecha 22 de diciembre de 2005 la Superintendencia de Valores y Seguros procedió a cancelar la inscripción de la emisión de Títulos de Deuda de Securitización N° 312, en razón de haber sido pagado íntegramente, tanto en capital como en intereses.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

21. Hechos Relevantes, continuación:

- En Junta de Tenedores de Bonos celebrada con fecha 15 de septiembre 2005 del Patrimonio Separado N° 7, se procedió con los fondos disponibles a lo siguiente:
 - Pagar los gastos del patrimonio separado.
 - Con fecha 27 de octubre de 2005, se efectuó el prepago total de las series preferentes 7A y 7B, equivalente a M\$6.273.392.
 - Con fecha 4 de octubre de 2005, se prepaga totalmente la cuenta por pagar largo plazo, por un monto de M\$2.741.330.
 - Con fecha 13 de octubre de 2005, se prepagó totalmente el Bono Serie 7C Subordinado por M\$54 y se devuelven los excedentes netos del patrimonio separado al originador por M\$2.759.215.
 - Con fecha 22 de diciembre de 2005 la Superintendencia de Valores y Seguros procedió a cancelar la inscripción de la emisión de Títulos de Deuda de Securitización N° 396, en razón de haber sido pagado íntegramente, tanto en capital como en intereses.

22. Remuneración del Directorio:

Durante el presente ejercicio, la Sociedad ha procedido a cancelar dietas por asistencia a sesiones del Directorio, la cantidad de M\$25.089 (M\$25.812, en 2004).

23. 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 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros.

Héctor Hernández G.
Gerente Contador General

José Vial Cruz
Gerente General