

Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio Separado N° 10)

Informe sobre los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005

Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio Separado N° 10)

Contenido

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Determinación de Excedentes
Notas a los Estados Financieros

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Sociedad Administradora del
Patrimonio Separado N° 10:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Patrimonio Separado N° 10 - Banchile Securitizadora S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y a los correspondientes estados de determinación de excedentes por el año terminado al 31 de diciembre de 2006 y el período comprendido entre el 7 de diciembre 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 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 Securitizadora, 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 del Patrimonio Separado N° 10 - Banchile Securitizadora S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y la determinación de excedentes por el año terminado al 31 de diciembre de 2006 y el período comprendido entre el 7 de diciembre 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, 30 de enero de 2007

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO N° 10
BALANCES GENERALES
al 31 de diciembre de

| ACTIVOS | 2006 | 2005 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Activos Circulantes | | |
| 11.010 | 2.191 | — |
| 11.020 | 1.489.767 | — |
| 11.020 | 2.120.779 | 12.352.014 |
| 11.100 | 8.609.115 | 8.327.966 |
| 11.110 | 9.011.968 | 8.403.740 |
| 11.120 | (402.853) | (75.774) |
| 11.200 | 5.043 | — |
| 11.000 | <u>12.226.895</u> | <u>20.679.980</u> |
| Otros Activos | | |
| 13.100 | 4.425.185 | 11.028.989 |
| 13.140 | (483.793) | (654.544) |
| 13.000 | <u>3.941.392</u> | <u>10.374.445</u> |
| 10.000 | <u>16.168.287</u> | <u>31.054.425</u> |

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman
parte integral de estos estados financieros

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO N° 10
BALANCES GENERALES
al 31 de diciembre de

| | | 2006 | | 2005 |
|------------------------------|--|-------------|--|-------------|
| | | M\$ | | M\$ |
| PASIVOS | | | | |
| Pasivos Circulantes | | | | |
| 21.010 | Remuneraciones por pagar por administración y custodia | 19.466 | | 44.416 |
| 21.015 | Remuneraciones por pagar por clasificación de riesgo | — | | 1.529 |
| 21.020 | Remuneraciones por pagar por auditoría externa | 1.834 | | 1.836 |
| 21.025 | Remuneraciones por pagar al banco pagador | 214 | | 108 |
| 21.030 | Remuneraciones por pagar al representante tenedores de bonos | 2.837 | | 328 |
| 21.080 | Otros acreedores | 2.942 | | 10.111.946 |
| 21.090 | Obligaciones por títulos de deuda de securitización | 5.285.393 | | 6.487.838 |
| 21.000 | Total pasivos circulantes | 5.312.686 | | 16.648.001 |
| Pasivos a Largo Plazo | | | | |
| 22.010 | Obligaciones por títulos de deuda de securitización | 8.625.193 | | 13.835.200 |
| 22.000 | Total pasivos a largo plazo | 8.625.193 | | 13.835.200 |
| Excedente Acumulado | | | | |
| 23.100 | Excedentes del período anterior | 571.224 | | — |
| 23.200 | Excedentes del ejercicio | 1.659.184 | | 571.224 |
| 23.000 | Total excedente acumulado | 2.230.408 | | 571.224 |
| 20.000 | Total pasivos | 16.168.287 | | 31.054.425 |

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO N° 10
ESTADOS DE DETERMINACION DE EXCEDENTES
por el año terminado al 31 de diciembre de 2006
y el período comprendido entre el 7 y el 31 de diciembre de 2005

| | | 2006 | | 2005 |
|-----------------|---|-------------|--|-------------|
| | | M\$ | | M\$ |
| INGRESOS | | | | |
| 35.110 | Intereses por activo securitizado | 2.998.131 | | 698.928 |
| 35.120 | Intereses por inversiones | 146.498 | | 47.274 |
| 35.170 | Amortización mayor valor en colocación títulos de deuda | 172.264 | | 28.458 |
| 35.100 | Total ingresos | 3.316.893 | | 774.660 |
| GASTOS | | | | |
| 35.210 | Remuneración por administración y custodia de los activos | (205.444) | | (45.304) |
| 35.215 | Remuneración por clasificación riesgo | (20.125) | | (1.529) |
| 35.220 | Remuneración por auditoría externa | (1.844) | | (1.835) |
| 35.225 | Remuneración banco pagador | (1.391) | | (107) |
| 35.230 | Remuneración representante de tenedores de bonos | (3.961) | | (328) |
| 35.235 | Intereses por títulos de deuda de securitización | (1.076.696) | | (78.230) |
| 35.250 | Provisiones sobre activo securitizado | (328.637) | | (75.774) |
| 35.290 | Otros gastos | (3.007) | | (329) |
| 35.200 | Total de gastos | (1.641.105) | | (203.436) |
| 35.300 | Resultado neto corrección monetaria | (16.604) | | — |
| 23.200 | Excedentes del ejercicio | 1.659.184 | | 571.224 |

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO N° 10
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005

1. Constitución del Patrimonio Separado N° 10:

Por escritura pública de fecha 15 de septiembre de 2005 y escritura de modificación de fecha 27 de octubre de 2005, ambas otorgadas en la Notaría de Santiago de Don Andrés Rubio Flores, se constituyó el Patrimonio Separado N° 10.

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. Los Títulos de Deuda emitidos del Patrimonio Separado N° 10 comprenden 2 series, según el siguiente detalle:

| Serie | Monto M\$ | Tasa de interés | Plazo |
|--------------|----------------------|----------------------------|--------------|
| 10 A | 17.200.000 | 6,0 % | 4 años |
| 10 B | 2.500.000 | 10,0 % | 4 años |
| Total | <u>19.700.000</u> | | |

El Patrimonio Separado N° 10 está formado por cuentas por cobrar, correspondientes 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 y el plazo promedio de los activos de 35,3 meses. La colocación de los Títulos de Deuda de Securitización de la serie 10A se realizó el 7 de diciembre de 2005, por un valor de M\$17.151.782. La serie 10B 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 (los montos antes indicados están expresados a valores históricos). La tasa de interés real mensual promedio ponderado por el saldo insoluto de los activos es de 1,80 %, a un plazo de 35 meses.

El valor bruto al 31 de diciembre de 2006 es de M\$13.437.153 (M\$19.432.729 en 2005). Este monto está compuesto por M\$12.466.757 (M\$17.989.909 en 2005) correspondiente al valor par de los pagarés endosables provenientes de Forum Servicios Financieros S.A., adicionalmente, está compuesto por la cantidad de M\$970.396 (M\$1.442.820 en 2005) que corresponde al diferencial de tasa por el mayor valor pagado de la cartera securitizada.

Al 31 de diciembre de 2006 la cantidad de pagarés endosables es de 3.850 (4.143 en 2005)

2. Principales Criterios Contables Aplicados:

a) Período cubierto:

Los presentes estados financieros cubren el año terminado al 31 de diciembre de 2006 y el período comprendido entre el 7 y 31 de diciembre de 2005.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

2. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

b) Bases de preparación:

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

c) Bases de presentación:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 han sido actualizados extracontablemente en un 2,1 % para facilitar su comparación con los estados financieros del ejercicio 2006.

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 el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006 y el período comprendido entre el 7 y el 31 de diciembre de 2005. Para estos efectos se han corregido los activos no monetarios y excedentes acumulados. Asimismo, se han corregido las cuentas de resultado para presentarlas a valores de cierre.

Porcentaje de actualización:

| | 2006 | 2005 |
|---|------|------|
| | % | % |
| Variación Índice de Precios al Consumidor | 2,1 | 0,0 |

e) Bases de conversión:

Los activos y pasivos reajustables en Unidades de Fomento (UF), han sido expresados al valor de \$18.336,38 por UF al 31 de diciembre de 2006 (\$17.974,81 por UF en 2005).

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 de los estados financieros.

g) Valores negociables:

Bajo este título se presentan inversiones en pactos de retroventa valorizados al valor original de inversión más el resultado devengado entre la fecha de adquisición y la fecha de cierre de los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

2. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

h) Activo securitizado de corto y largo plazo:

Corresponden a pagarés endosables adquiridos a Forum Servicios Financieros 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 y el menor valor pagado por el activo securitizado, diferencia generada entre el valor par y el valor de compra de estos activos. Este diferencial se amortiza en el plazo de los bonos.

i) Provisiones activo securitizado:

Se han constituido provisiones de cartera, de acuerdo al vector de morosidad definido en el contrato de emisión del Patrimonio Separado N° 10.

j) 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.

k) Mayor valor en colocación de títulos de deuda:

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se clasifica en este rubro el saldo acreedor neto originado por la diferencia entre el valor par y el valor de colocación de los Títulos de Deuda de Securitización al momento de su colocación. Este diferencial se amortizará linealmente en un período igual al plazo que reste para el vencimiento de los Títulos de Deuda de Securitización. No obstante, en cada oportunidad que se produzca un prepago de estos títulos de deuda, se amortizará en forma extraordinaria el mayor valor en colocación de Títulos de Deuda de Securitización, proporcionalmente al capital prepago.

l) Reconocimiento de ingresos:

Los ingresos son reconocidos en base al devengamiento de los intereses según tasa de emisión de los pagarés, menos el ajuste a tasa de valorización.

3. Cambios Contables:

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006 no se han producido cambios contables que puedan afectar significativamente la interpretación de los presentes estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

4. Corrección Monetaria:

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria según lo descrito en Nota 2 (d), originó un cargo neto a resultado del ejercicio 2006 de M\$16.604 (M\$0 en período 2005), según el siguiente detalle:

| | Índice de reajustabilidad | 2006 M\$ | 2005 M\$ |
|----------------------------------|---------------------------|-------------|-------------|
| Activos circulantes | IPC | 17.248 | — |
| Excedentes | IPC | (11.749) | — |
| Cuentas de resultado | IPC | (22.103) | — |
| Pérdida por corrección monetaria | | (16.604) | — |

5. Depósitos a Plazo:

Los depósitos a plazo se presentan valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 (f), y se detallan como sigue:

| | | | 2006 | | |
|----------------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| | | | Monto capital M\$ | Interés devengado M\$ | Total M\$ |
| Institución | Fecha de Inversión | Fecha de vencimiento | | | |
| Banco de Chile | 28/12/2006 | 27/02/2007 | 1.488.834 | 933 | 1.489.767 |
| Total | | | 1.488.834 | 933 | 1.489.767 |

Al 31 de diciembre de 2005 no existen valores que informar por este concepto.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

6. Valores Negociables:

La inversión en pactos de retroventa se presentan valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 (g) y su detalle es el siguiente:

| | 2006 | | |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------|
| | Monto capital M\$ | Interés devengado M\$ | Total M\$ |
| Banchile Corredores de Bolsa S.A. | 2.119.491 | 1.288 | 2.120.779 |
| Total | 2.119.491 | 1.288 | 2.120.779 |
| | 2005 | | |
| | Monto capital M\$ | Interés devengado M\$ | Total M\$ |
| Banchile Corredores de Bolsa S.A. | 12.348.063 | 3.951 | 12.352.014 |
| Total | 12.348.063 | 3.951 | 12.352.014 |

7. 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.

8. Provisiones para Cubrir Eventuales Pérdidas del Activo Securitizado:

El activo securitizado en mora al 31 de diciembre de 2006 y 2005 informado por los administradores de pagarés endosables, según lo dispuesto en el respectivo contrato de administración, es el siguiente:

| Días de Mora | 2006 | | |
|--|----------------|--------------------------|------------------|
| | Provisión % | Valor presente M\$ | Provisión M\$ |
| Al día | 0 | 7.741.225 | — |
| 1-30 días | 1 | 4.851.533 | 48.515 |
| 31-60 días | 20 | 527.136 | 105.427 |
| 61-120 días | 60 | 146.635 | 87.981 |
| 121-180 días | 90 | 96.936 | 87.242 |
| >180 días | 100 | 73.688 | 73.688 |
| Total | | 13.437.153 | 402.853 |
| Provisión al 31.12.2005 (histórica) | | | 74.216 |
| Total efecto pérdida en resultado ejercicio 2006 | | | 328.637 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

8. Provisiones para Cubrir Eventuales Pérdidas del Activo Securitizado, continuación:

| Días de Mora | 2005 | | |
|--|----------------|--------------------------|------------------|
| | Provisión % | Valor presente M\$ | Provisión M\$ |
| Al día | 0 | 14.592.003 | — |
| 1-30 días | 1 | 4.696.691 | 46.967 |
| 31-60 días | 20 | 144.035 | 28.807 |
| Total | | 19.432.729 | 75.774 |
| Total efecto pérdida en resultado período 2005 | | | 75.774 |

9. Otros Activos Circulantes:

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2006 corresponde a honorarios pagados anticipadamente a clasificadores de riesgo, por M\$5.043 (M\$0 en 2005).

10. Remuneraciones por Pagar por Administración y Custodia:

El saldo de estas cuentas al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

| Concepto | Institución | 2006 M\$ | 2005 M\$ |
|--------------------------|----------------|-------------|-------------|
| Adm. activo securitizado | Forum S.A. | 14.500 | 42.658 |
| Adm. Maestra | ACFIN S.A. | — | 1.376 |
| Banco custodio | Banco de Chile | 4.966 | 382 |
| | Total | 19.466 | 44.416 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

11. Otros Acreedores:

El detalle de estas partidas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| Concepto | Institución | Vencimiento | | | | 2006 M\$ |
|-----------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| | | 1-30 | 31-90 | 91-180 | 181-365 | |
| | | días M\$ | días M\$ | días M\$ | días M\$ | |
| Provisión gastos devengados | Varios | 2.942 | — | — | — | 2.942 |
| Total | | 2.942 | — | — | — | 2.942 |

| Concepto | Institución | Vencimiento | | | | 2005 M\$ |
|---------------------------------|----------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|
| | | 1-30 | 31-90 | 91-180 | 181-365 | |
| | | días M\$ | días M\$ | días M\$ | días M\$ | |
| Activos Securitizados por pagar | Forum S.A. | 10.108.842 | — | — | — | 10.108.842 |
| Acreedores varios | Varios | 1.839 | — | — | — | 1.839 |
| Sobregiro contable | Banco de Chile | 936 | — | — | — | 936 |
| Provisión gastos devengados | Varios | 329 | — | — | — | 329 |
| Total | | 10.111.946 | — | — | — | 10.111.946 |

12. Obligaciones por Títulos de Deuda de Securitización:

Las obligaciones por este concepto, valorizadas según lo descrito en Nota 2 (j), se originan en la emisión de M\$19.700.000 en Títulos de Deuda de Securitización compuesta por 2 series:

- Serie 10A por M\$17.200.000 con 860 títulos de M\$20.000, cada uno a 4 años plazo, con pago de cupón trimestral a contar del 1 de febrero de 2006.
- Serie 10B por M\$2.500.000 con 250 títulos de M\$10.000, cada uno a 4 años plazo, el interés y capital se pagarán al final del ejercicio, el 1 de noviembre de 2009.

El detalle de las obligaciones por cada una de las series, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

| Nemotécnico | Serie | Tasa % | Corto plazo | | Largo plazo | | Total | |
|--------------|-------|-----------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | 2006 M\$ | 2005 M\$ | 2006 M\$ | 2005 M\$ | 2006 M\$ | 2005 M\$ |
| BCHIS-P10A | 10A | 6,0 | 5.285.393 | 6.487.838 | 5.831.799 | 11.242.422 | 11.117.192 | 17.730.260 |
| BCHIS-P10B | 10B | 10,0 | — | — | 2.793.394 | 2.592.778 | 2.793.394 | 2.592.778 |
| Total | | | 5.285.393 | 6.487.838 | 8.625.193 | 13.835.200 | 13.910.586 | 20.323.038 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

13. Gastos Imputables al Patrimonio Separado N° 10:

Los gastos pagados y devengados en el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006 y el período comprendido entre el 7 y el 31 de diciembre de 2005, que son de cargo del Patrimonio Separado N° 10 y contemplados en el respectivo contrato de emisión, son los siguientes:

| Concepto / tipo de gasto | Institución que presta el servicio | 2006 M\$ | 2005 M\$ |
|--|------------------------------------|-------------|-------------|
| Remuneración por administración y custodia de los activos: | | 205.444 | 45.304 |
| Remuneración administración activo securitizado | Forum S.A. | 170.925 | 42.658 |
| Remuneración administración maestra | ACFIN S.A. | 19.252 | 1.376 |
| Remuneración patrimonio común | Banchile Securitizadora S.A. | 10.635 | 887 |
| Remuneración banco custodio | Banco de Chile | 4.632 | 383 |
| Remuneración por clasificación riesgo | Feller Rate / Fitch Chile | 20.125 | 1.529 |
| Remuneración por auditoría externa | Ernst & Young | 1.844 | 1.835 |
| Remuneración banco pagador | Banco de Chile | 1.391 | 107 |
| Remuneración representante de tenedores de bonos | Banco Santander-Santiago | 3.961 | 328 |
| Otros gastos | Otros | 3.007 | 329 |
| Total | | 235.772 | 49.432 |

Durante el ejercicio comprendido entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006 y el período comprendido entre el 7 y 31 de diciembre de 2005, no se han producido cambios, respecto de las instituciones que prestan servicios al Patrimonio Separado N° 10.

14. Costos de Administración:

La remuneración por la gestión de administración de los pagarés endosables, consiste en la suma máxima de UF 0,2 mensual por cada pagaré respecto de los cuales se realice pago íntegro de la cuota mensual, esta es descontada por el Administrador de cada remesa. A la fecha de los presentes estados financieros, se ha efectuado un cargo neto a los excedentes del ejercicio 2006 por este concepto de M\$170.925 (M\$42.658 en el período 2005).

La remuneración por la gestión de administración del Patrimonio Separado N° 10 que percibe la Sociedad Securitizadora asciende a UF 580 anuales. Adicionalmente, el emisor percibirá por el servicio de administración maestra del Patrimonio Separado N° 10, una remuneración anual de UF 900. Al 31 de diciembre de 2006, se ha efectuado por estos conceptos un cargo neto a los excedentes del ejercicio por M\$29.887 (M\$2.263 en el período 2005).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

15. Gastos Adicionales:

A la fecha de los presentes estados financieros, el Patrimonio Separado N° 10 no ha realizado gastos adicionales.

No obstante lo anterior, en la partida 35.290 “Otros gastos” del “Estado de Determinación de Excedentes”, se presentan gastos estipulados en el Contrato de Securitización, según el siguiente detalle:

| Concepto | Institución | 2006 M\$ | 2005 M\$ |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Gastos notariales, publicaciones y otros ⁽¹⁾ | Varios | 3.007 | 329 |
| | Total | 3.007 | 329 |

⁽¹⁾ Corresponde a provisión de gastos de imprevistos según Contrato de Securitización.

16. Grado de Cumplimiento de Sobrecolateral:

La emisión está respaldada por los diferenciales de flujos que genera la cartera de pagarés endosables en relación con los Títulos de Deuda de Securitización. Estos diferenciales surgen como resultado del spread entre la tasa de interés implícita de otorgamiento promedio ponderado de 1,8% mensual y la de los Títulos de Deuda de Securitización de 6,51% anual.

El superávit de activos respecto del total de la deuda por Títulos de Deuda de Securitización al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

| | 2006 M\$ | 2005 M\$ |
|--|--------------|--------------|
| Disponible | 2.191 | — |
| Depósitos a plazo | 1.489.767 | — |
| Valores negociables | 2.120.779 | 12.352.014 |
| Activo securitizado (neto) | 13.034.300 | 19.356.955 |
| Cuenta por pagar al originador | — | (10.108.842) |
| Total activos | 16.647.037 | 21.600.127 |
| Total Títulos de Deuda de Securitización | (13.910.586) | (20.323.038) |
| Superávit de activos | 2.736.451 | 1.277.089 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

17. 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.

18. 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.

19. Administración de Ingresos Netos de Caja:

Los ingresos netos de caja del Patrimonio Separado N° 10 fueron invertidos de acuerdo a lo estipulado en la cláusula segunda de la escritura especial de emisión de Títulos de Deuda de Securitización, que señala lo siguiente: Los “ingresos netos” deberán invertirse exclusivamente en uno o más de cualquiera de los instrumentos o valores que cuenten con clasificación previa de a lo menos dos Clasificadoras de Riesgo diferentes e independientes entre sí, si corresponde, de conformidad a lo dispuesto en la ley de Mercado de Valores. No requerirán dicha clasificación los siguientes instrumentos financieros:

1. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el ciento por ciento.
2. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras garantizados por estas.
3. Letras de créditos emitidas por bancos e instituciones financieras.

Todas las operaciones anteriores deberán realizarse por intermedio de un banco comercial o corredora de bolsa filial de un banco comercial.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

19. Administración de Ingresos Netos de Caja, continuación:

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, su composición es la siguiente:

| Instrumento | Originador | 2006 | | | | Valor Contable M\$ | Cumplimiento % |
|------------------------------------|-----------------------------------|---|---------------|---|---------------|--------------------|----------------|
| | | Clasificación de Riesgo 1 Clasificadora | Clasificación | Clasificación de Riesgo 2 Clasificadora | Clasificación | | |
| Pacto de Retroventa ⁽¹⁾ | Banchile Corredores de Bolsa S.A. | No Aplica | No Aplica | No Aplica | No Aplica | 2.120.779 | 100 |
| Depósitos a Plazo | Banco de Chile | Feller-Rate | Nivel 1+ | Fitch Chile | AA+ | 1.489.767 | 100 |
| | | | | | Total | 3.610.546 | |

| Instrumento | Originador | 2005 | | | | Valor Contable M\$ | Cumplimiento % |
|------------------------------------|-----------------------------------|---|---------------|---|---------------|--------------------|----------------|
| | | Clasificación de Riesgo 1 Clasificadora | Clasificación | Clasificación de Riesgo 2 Clasificadora | Clasificación | | |
| Pacto de Retroventa ⁽¹⁾ | Banchile Corredores de Bolsa S.A. | No Aplica | No Aplica | No Aplica | No Aplica | 12.352.014 | 100 |
| | | | | | Total | 12.352.014 | |

⁽¹⁾ Dada la naturaleza del instrumento financiero, este no tiene clasificación.

20. Contingencias y Compromisos:

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

21. Hechos Relevantes:

Al cierre del ejercicio no existen hechos relevantes que informar.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

22. 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