

BCI SECURITIZADORA S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2006

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de flujos de efectivo

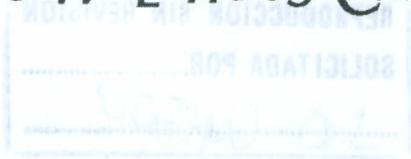
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos

M\$ - Miles de pesos chilenos

UF - Unidades de fomento

PRICEWATERHOUSECOOPERS 



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 26 de enero 2007

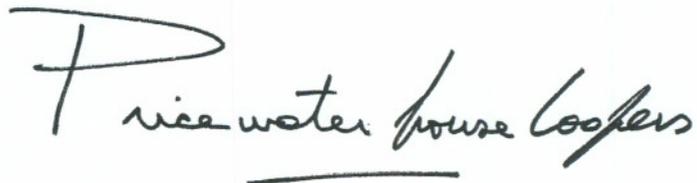
Señores Accionistas y Directores
BCI Securitizadora S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BCI Securitizadora S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos 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 BCI 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 BCI Securitizadora S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.


Guido Licci P.
RUT: 9.473.234-4



BCI SECURITIZADORA S.A.

BALANCE GENERAL

<u>ACTIVOS</u>	Al 31 de diciembre de		<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Al 31 de diciembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	14.533	1.046.231	Cuentas por pagar	11.280	-
Deudores por ventas	93.278	10.416	Acreedores varios	-	7.309.815
Deudores varios	29.806.509	9.800.366	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	29.283.214	21.025.836
Existencias	-	18.187.516	Provisiones	47.216	65.166
Impuestos por recuperar	14.466	8.434	Retenciones	18.032	36.914
Gastos pagados por anticipado	5.452	-			
Impuestos diferidos	5.594	5.884			
Otros activos circulantes	<u>201.069</u>	<u>251.679</u>			
Total activo circulante	<u>30.140.901</u>	<u>29.310.526</u>	Total pasivo circulante	<u>29.359.742</u>	<u>28.437.731</u>
 ACTIVO FIJO			 PATRIMONIO		
Maquinarias y equipos	11.847	18.019	Capital pagado	365.590	365.590
Menos: Depreciación acumulada	<u>(11.847)</u>	<u>(15.526)</u>	Utilidad (pérdida) acumulada	7.449	(1.659)
Total activo fijo neto	-	2.493	Utilidad del ejercicio	<u>408.120</u>	<u>511.357</u>
			Total patrimonio	<u>781.159</u>	<u>875.288</u>
Total activos	<u>30.140.901</u>	<u>29.313.019</u>	Total pasivos y patrimonio	<u>30.140.901</u>	<u>29.313.019</u>
	=====	=====		=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI SECURITIZADORA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	1.086.560	1.321.992
Costos de explotación	<u>(67.609)</u>	<u>(53.823)</u>
Margen de explotación	1.018.951	1.268.169
Gastos de administración y ventas	<u>(285.036)</u>	<u>(229.221)</u>
Resultado operacional	<u>733.915</u>	<u>1.038.948</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	49.432	28.190
Otros ingresos fuera de la explotación	2.601	4.694
Gastos financieros	(288.372)	(447.917)
Corrección monetaria	<u>(6.045)</u>	<u>(7.903)</u>
Resultado no operacional	<u>(242.384)</u>	<u>(422.936)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	491.531	616.012
Impuesto a la renta	<u>(83.411)</u>	<u>(104.655)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>408.120</u>	<u>511.357</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI SECURITIZADORA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Recaudación de deudores por venta	1.123.777	1.781.375
Ingresos financieros percibidos	40.065	28.379
Pago a proveedores y personal	(331.333)	(253.777)
Intereses pagados	(243.162)	(467.213)
Impuesto a la renta pagado	<u>(256.286)</u>	<u>(349.677)</u>
Flujo originado por actividades de la operación	<u>333.061</u>	<u>739.087</u>
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos de empresas relacionadas	38.042.598	21.082.615
Pagos de préstamos de empresas relacionadas	(38.948.686)	(36.745.830)
Otros desembolsos por financiamiento	-	(20.776.315)
Otras fuentes de financiamiento	-	36.745.830
Pago de dividendos	<u>(499.310)</u>	<u>(286.033)</u>
Flujo (utilizado en) originado por actividades de financiamiento	<u>(1.405.398)</u>	<u>20.267</u>
Flujo neto del ejercicio	(1.072.337)	759.354
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(9.971)</u>	<u>(11.575)</u>
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(1.082.308)	747.779
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>1.297.910</u>	<u>550.131</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>215.602</u>	<u>1.297.910</u>

CONCILIACION ENTRE EL FLUJO
ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA
OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad del ejercicio	408.120	511.357
Cargos (abonos) que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	3.407	2.842
Amortización de intangibles		
Corrección monetaria neta	6.045	7.903
Otros abonos	(2.600)	(13.031)
Otros cargos	88.132	49.036
Disminución (aumentos) de activo circulante:		
Deudores por ventas	(82.667)	236.719
Existencias	18.209.015	22.747.765
Otros activos circulantes	(20.166.917)	(4.447.277)
Aumentos (disminuciones) pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar	1.897.215	(18.309.308)
Impuestos por pagar (neto)	<u>(26.689)</u>	<u>(46.919)</u>
Flujo utilizado en actividades de la operación	<u>333.061</u>	<u>739.087</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

01. Inscripción en el Registro de Valores

La sociedad se constituyó como Sociedad Anónima, según consta en escritura de fecha 1 de marzo de 2001 ante el Notario de Santiago, don Alberto Mozo Aguilar.

El objeto de la Sociedad es la adquisición de créditos a que se refiere el artículo 135 de la ley 18.045 o las normas que la sustituyan, reemplacen o complementen, y la emisión de títulos de deuda, de corto o largo plazo, originando cada emisión la formación de patrimonios separados del patrimonio común de la emisora, la cual se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La autorización de existencia y aprobación de los estatutos por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros consta en resolución exenta número 094 de fecha 28 de marzo de 2001.

La Sociedad se encuentra inscrita con fecha 18 de junio de 2001 en el Registro de Valores de esta Superintendencia bajo el número 740.

02. Criterios Contables Aplicados

a) Período contable

Los presentes estados financieros corresponden al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006 y 2005.

b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2006 y 2005 han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y a normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, de existir discrepancias, primarán las normas impartidas por dicha Superintendencia sobre los primeros.

c) Bases de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2005, han sido actualizados extracontablemente para efectos comparativos, utilizando para ello la variación del índice de precios al consumidor (IPC) ascendente a 2,1%.

d) Corrección monetaria

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas de resultados han sido corregidos monetariamente para reconocer el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrido en los respectivos ejercicios. Las actualizaciones han sido determinadas a base de los índices oficiales el Instituto Nacional de Estadísticas, que dieron origen a un 2,1% para el ejercicio 2006 (3,6% en 2005). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a M\$ 6.045 en 2006 (M\$ 7.903 en 2005).

e) Deudores varios

Al 31 de diciembre de 2006, este rubro se presentan las acreencias por cobrar a los Patrimonios Separados Nro. 13 (la Polar III) y 14 (Din II) cuyos bonos se encuentran en proceso de inscripción ante la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2005, se presentan cuentas por cobrar al Originador, por concepto de montos recaudados de la cartera que formará parte del activo securitizado correspondiente al Patrimonio Separado Nro.9.

f) Existencias

Al 31 de diciembre de 2005, se presenta bajo este rubro los activos adquiridos con el propósito de formar los patrimonios separados Nro 9 y 10, los cuales se encuentran registrados al valor de compra y están en proceso de inscripción ante la Superintendencia de Valores y Seguros.

g) Otros activos circulantes

En el rubro Otros activos circulantes, se incluyen títulos comprados con compromiso de retroventa, que han sido valorizados al costo original de compra más reajustes e intereses devengados al cierre de los respectivos ejercicios, considerando la tasa interna de retorno implícita en la operación.

f) Activo fijo

Los bienes del activo fijo, han sido valorizados al costo de adquisición más corrección monetaria.

La depreciación del ejercicio 2006 y 2005 ha sido calculada según el método lineal, de acuerdo a la vida útil remanente de los bienes. El cargo a resultados al 31 de diciembre de 2006 asciende a M\$ 3.407 (M\$ 2.842 en 2005).

g) Impuestos renta e impuestos diferidos

La provisión de impuesto a la renta se determinó sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

De acuerdo a lo establecido en la Circular N° 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Sociedad consideró la aplicación del criterio establecido en el Boletín Técnico N° 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G., sobre Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos.

02. Criterios Contables Aplicados

h) Estado de flujos de efectivo

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todas las inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja que puedan convertirse rápidamente en montos de efectivo conocidos, que exista la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y que exista un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

Bajo el rubro Flujo Originado por Actividades de la Operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad, intereses pagados, ingresos financieros percibidos, dividendos percibidos y todos aquellos que no están definidos como flujos de inversión o financiamiento.

03. Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad no ha realizado cambios significativos en la aplicación de criterios contables, respecto del ejercicio anterior.

04. Deudores de Corto y Largo Plazo

a) Deudores por venta

Esta cuenta presenta los saldos pendientes de cobro por comisiones a todo evento originadas en el proceso de formación de Patrimonios Separados, cuyo monto al 31 de diciembre de 2006 asciende a M\$ 93.278 (M\$ 10.416 en 2005).

b) Deudores varios

El saldo mantenido al 31 de diciembre de 2006 corresponde a las acreencias por cobrar a los Patrimonios Separados Nros. 13 y 14 por M\$ 15.000.000 y M\$ 14.806.509, respectivamente, por la adquisición de activos, cuyos bonos se encuentran en proceso de inscripción ante la Superintendencia de Valores y Seguros (Nota 2 e).

Al 31 de diciembre de 2005, este saldo corresponde a montos recaudados por el Originador, pertenecientes a la cartera que formará parte del activo del Patrimonio Separado Nro.9.

04. Deudores de Corto y Largo Plazo
 Deudores corto y largo plazo

RUBRO	CIRCULANTES						LARGO PLAZO			
	Hasta 90 días		Más de 90 hasta 1 año		Subtotal	Total Circulante (neto)		31-12-2006	31-12-2005	
	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2005		31-12-2006	31-12-2005			
Deudores por Ventas	93.278	10.416	0	0	93.278	93.278	10.416	0	0	
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	0	0	0	0	0	
Documentos por cobrar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	0	0	0	0	0	
Deudores Varios	29.806.509	9.800.366			29.806.509	29.806.509	9.800.366	0	0	
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-				0	0	
Total deudores largo plazo									0	0

05. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas

a) Saldos con entidades relacionadas

El saldo por pagar de corto plazo a Banco de Crédito e Inversiones, corresponde a operaciones del giro expresados en pesos no reajustables y devengan un costo financiero en condiciones de mercado, este saldo es mantenido en cuenta corriente mercantil.

Al 31 de diciembre de 2006, se presenta un total de M\$ 29.283.214, incluidos intereses devengados, los que se utilizaron para lo siguiente:

1) Pago al contado por M\$ 15.000.000 destinado a la compra de cartera de créditos de tiendas La Polar para el Patrimonio Separado Nro. 13, cuyo bono se encuentra en proceso de inscripción ante la Superintendencia de Valores y Seguros. El activo securitizado de este Patrimonio Separado ascenderá a M\$ 25.350.000. El pago se efectuó el 27 de diciembre de 2006.

Esta emisión se estipula en la Escritura Publica General (repertorio Nro 9.592-05) de fecha 28 de octubre de 2005 y su Escritura Complementaria (repertorio Nro 11.177-05) de fecha 14 de diciembre de 2005, de la Notaria de don Iván Torrealba Acevedo y de la Escritura Publica Especial de la décimo tercera emisión (repertorio Nro 10.288-06) de fecha 6 de noviembre de 2006 ante el mismo notario.

La emisión que se encuentra en proceso de inscripción en la Superintendencia de Valores y Seguros fue aprobado en la sesión de Directorio Nro. 66 reducida a escritura publica de fecha 30 de agosto de 2006 en la Notaria de Don Iván Torrealba Acevedo.

2) Pago al contado por M\$ 14.806.509, de los cuales M\$ 14.247.000, fueron pagados con recursos disponibles en la cuenta corriente mercantil y destinados a la compra de cartera de créditos de tiendas DIN para el Patrimonio Separado Nro 14, cuyo bono se encuentra en proceso de inscripción ante al Superintendencia de Valores y Seguros. El activo securitizado de este Patrimonio Separado ascenderá a M\$ 25.970.000. El pago se efectuó el 20 de diciembre de 2006.

Esta emisión se estipula en la Escritura Publica General (repertorio Nro 10.320-2006) de fecha 7 de noviembre de 2006 y su Escritura Complementaria (repertorio Nro 7-07) de fecha 2 de enero de 2007, de la Notaria de don Iván Torrealba Acevedo y de la Escritura Publica Especial de la décimo cuarta emisión (repertorio Nro 10.321-06) de fecha 7 de noviembre de 2006 y su Escritura Complementaria Especial (repertorio Nro 08-07) de fecha 2 de enero de 2007 ante el mismo notario.

La emisión que se encuentra en proceso de inscripción en la Superintendencia de Valores y Seguros fue aprobado en la Sesión Extraordinaria de Directorio Nro 12 reducida a escritura publica de fecha 28 de octubre de 2006 en la Notaria de Don Iván Torrealba Acevedo.

b) Transacciones con entidades relacionadas

A continuación se presentan todas las transacciones realizadas con empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

05. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas
Documentos y Cuentas por Pagar

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31-12-2006	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2005
97006000-6	BANCO CREDITO E INVERSIONES	29.283.214	21.025.836	-	-
TOTALES		29.283.214	21.025.836	-	-

05. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas
Transacciones

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	31-12-2006		31-12-2005	
				MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)	MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)
BANCO CREDITO INVERSIONES	97006000-6	MATRIZ	ARRIENDO DE OFICINAS	9.848	-9.848	9.980	-9.980
		MATRIZ	GASTOS COMUNES	4.491	-4.491	4.448	-4.448
		MATRIZ	CUENTA CORRIENTE	379	-379	731	-731
		MATRIZ	GASTOS DE RR HH	418	-418	662	-662
		MATRIZ	CTA CTE MERCANTIL	29.283.215	-278.626	21.025.836	-455.976
		MATRIZ	PAGO CTA CTE MERCANTIL	38.729.891	0	35.573.519	0
BCI CORREDOR DE BOLSA	96519800-8	MATRIZ COMUN	INTERMEDIACION TITULOS RENTA F	19.022.921	39.594	25.364.985	20.208

06. Existencias

El saldo al 31 de diciembre de 2005, corresponde a los activos a securitizar que conformarán los patrimonios separados que se encuentran en proceso de inscripción en la Superintendencia de Valores y Seguros, de acuerdo a los correspondientes contratos de emisión, los cuales se presentan valorizados de acuerdo al criterio descrito en la nota 2 f).

El detalle es el siguiente:

	M\$
Activos destinados al PS Nro 9	728.420
Activos destinados al PS Nro 10	17.459.096

Total	18.187.516

07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta

Al 31 de diciembre de 2006 la Sociedad determinó una Renta Líquida Imponible de M\$ 489.660 (M\$ 629.144 en 2005) por lo cual se constituyó provisión por impuesto de primera categoría ascendente a M\$ 83.242 (M\$ 106.955 en 2005), que se presenta bajo la cuenta Impuestos por recuperar, neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos al impuesto por M\$ 97.708 (M\$ 115.389 en 2005).

De acuerdo a lo establecido en la Circular Nro 1450 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad consideró la aplicación del criterio establecido en el Boletín Técnico Nro 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile AG., para registrar los impuestos diferidos de todas las diferencias temporales originadas entre el balance financiero y el tributario.

Producto de lo anterior, al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad determinó un cargo a resultado por concepto de impuestos diferidos de M\$ 169 (abono en resultado de M\$ 2.300 en 2005).

07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta
Impuestos Diferidos

CONCEPTOS	31-12-2006				31-12-2005			
	IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO		IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO						
DIFERENCIAS TEMPORARIAS								
Provisión cuentas incobrables	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos Anticipados	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisión de vacaciones	2.194	0	0	0	1.428	0	0	0
Amortización intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos en leasing	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de fabricación	0	0	0	0	0	0	0	0
Depreciación Activo Fijo	0	0	0	0	0	0	0	0
Indemnización años de servicio	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros eventos	3.400	0	0	0	4.456	0	0	0
Perdida tributaria	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS								
Cuentas complementarias-neto de amortiza	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisión de valuación	0	0	0	0	0	0	0	0
Totales	5.594	0	0	0	5.884	0	0	0

07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta
Impuestos a la renta

ITEM	31-12-2006	31-12-2005
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-83.242	-106.955
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	0	0
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	-169	2.300
Beneficio tributario por perdidas tributarias	0	0
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	0	0
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de evaluación	0	0
Otros cargos o abonos en la cuenta	0	0
TOTALES	-83.411	-104.655

Rut : 96948880 - 9
Período : 01-01-2006 al 31-12-2006
Tipo de moneda : Miles de Pesos
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1

FECHA
IMPRESIÓN: 30-01-2007

08. Otros activos circulantes

Bajo este rubro se incluyen los títulos comprados con compromiso de retroventa, que han sido valorizados al costo original de compra más reajustes e intereses devengados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, considerando la tasa interna de retorno implícita en la operación, por un monto ascendente a M\$ 201.069 (M\$ 251.679 en 2005).

09. Información sobre operaciones de compromiso de compra, compromisos de venta, venta con compromiso de recompra y compra con compromiso de retroventa de títulos o valores mobiliarios
Operaciones de venta con compromiso de recompra (VRC) y de compra con compromiso de retroventa (CRV)

COD.	FECHAS		CONTRAPARTE	MONEDA ORIGEN	VALOR SUSCRIPC.		TASA	VALOR FINAL	IDENTIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS	VALOR MERCADO
	INICIO	TERMINO								
VRC	29-12-2006	02-01-2007	BCI CORREDOR DE BOLSA	PESOS	7.661	0.43		7.665	EST0140103	7.663
VRC	29-12-2006	02-01-2007	BCI CORREDOR DE BOLSA	PESOS	193.350	0.43		193.461	PAGARE NR	193.406

10. Provisiones y Castigos

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

Concepto	2006 M\$	2005 M\$
Provisión de vacaciones	12.908	8.399
Provisión de auditoría	1.468	1.560
Otras provisiones	32.840	28.995
Otros	----	26.212
	-----	-----
Total	47.216	65.166

11. Cambios en el patrimonio

Con fecha 1 de marzo de 2001 se constituyó la Sociedad, suscribiendo y pagando en el acto el aporte de capital acordado de M\$ 315.000, correspondiente a 1.000 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

Con fecha 3 de marzo de 2006, se celebró la Quinta Junta General de Accionistas, en la cual, por unanimidad de sus miembros se aprobó la proposición del Directorio consistente en el reparto de un dividendo definitivo por un monto total de M\$ 490.000 (\$490.000 por acción), y destinar el saldo a un fondo de futuros dividendos o aumento de capital. Este dividendo se pagó el día 31 de marzo de 2006.

Con fecha 3 de marzo de 2005, se celebró la Cuarta Junta General de Accionistas, en la cual, por unanimidad de sus miembros se aprobó la proposición del Directorio consistente en el reparto de un dividendo definitivo por un monto total de M\$ 240.000 (\$240.000 por acción). Este dividendo se pagó el día 31 de marzo de 2005.

Con fecha 24 de mayo de 2005, en Sesión de Directorio Nro 51, se acordó la distribución de un dividendo definitivo de M\$ 28.840, con cargo a utilidades retenidas.

11. Cambios en el patrimonio

Cambios en el patrimonio

RUBROS	31-12-2006									31-12-2005								
	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALORIZ. CAPITAL	SOBREPRECIO EN VENTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTUROS DIVIDENDOS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DÉFICIT PERIODO DE DESARROLLO	RESULTADO DEL EJERCICIO	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALORIZ. CAPITAL	SOBREPRECIO EN VENTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTUROS DIVIDENDOS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DÉFICIT PERIODO DE DESARROLLO	RESULTADO DEL EJERCICIO
Saldo Inicial	358.070	0	0	0	0	-1.624	0	0	500.839	345.628	0	0	0	0	28.693	0	0	240.154
Distribución resultado ejerc. anterior	0	0	0	0	0	500.839	0	0	-500.839	0	0	0	0	0	240.154	0	0	-240.154
Dividendo definitivo ejerc. anterior	0	0	0	0	0	-490.000	0	0	0	0	0	0	0	0	-268.840	0	0	0
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización reservas y/o utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Déficit acumulado período de desarrollo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Revalorización capital propio	7.520	0	0	0	0	-1.766	0	0	0	12.443	0	0	0	0	-1.632	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	408.120	0	0	0	0	0	0	0	0	500.839
Dividendos provisorios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	365.590	0	0	0	0	7.449	0	0	408.120	358.071	0	0	0	0	-1.625	0	0	500.839
Saldos Actualizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	365.590	0	0	0	0	-1.659	0	0	511.357

11. Cambios en el patrimonio
Número de Acciones

SERIE	NRO.ACCIONES SUSCRITAS	NRO. ACCIONES PAGADAS	NRO. ACCIONES CON DERECHO A VOTO
UNICA	1.000	1.000	1.000

Rut : 96948880 - 9
Período : 01-01-2006 al 31-12-2006
Tipo de moneda : Miles de Pesos
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1

FECHA
IMPRESIÓN: 30-01-2007

11. Cambios en el patrimonio Capital (monto - MS)

SERIE	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO
UNICA	365.590	365.590

12. Corrección Monetaria

El capital propio financiero y los activos y pasivos no monetarios han sido corregidos monetariamente de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. La aplicación de este mecanismo de ajuste para el 31 de diciembre de 2006 significó un cargo neto a resultado ascendente a M\$ 6.045 (M\$ 7.903 en 2005).

12. Corrección Monetaria

Corrección monetaria

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	ÍNDICE DE REAJUSTABILIDAD	31-12-2006	31-12-2005
EXISTENCIAS	IPC	0	0
ACTIVO FIJO	IPC	-101	159
INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS	IPC	0	0
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES.	UF	0	2.976
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS	IPC	1.211	0
CUENTAS DE GASTOS Y COSTOS	IPC	8.515	0
TOTAL (CARGOS) ABONOS	-	9.625	3.135
PASIVOS (CARGOS) / ABONOS			
PATRIMONIO	IPC	-5.754	-11.038
PASIVOS NO MONETARIOS	IPC	0	0
CUENTAS DE INGRESOS	IPC	-9.916	0
TOTAL (CARGOS) ABONOS	-	-15.670	-11.038
(PERDIDA) UTILIDAD POR CORRECCION MONETARIA		-6.045	-7.903

13. Contingencias y Restricciones

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Sociedad no presenta saldos por contingencias y no posee restricciones.

- a) Garantías directas: No existen.
- b) Garantías indirectas: No existen.

14. Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que deba informar.

15. Moneda Nacional y Extranjera Activos

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		31-12-2006	31-12-2005
Activos Circulantes			
DISPONIBLE	\$ NO REAJUSTABL	14.533	1.046.231
DEUDORES POR VENTA (VENTA)	\$ NO REAJUSTABL	93.278	10.416
IMPUESTOS POR RECUPERAR	\$ NO REAJUSTABL	14.466	8.434
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ NO REAJUSTABL	5.594	5.884
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTABL	201.069	251.679
DEUDORES VARIOS	\$ NO REAJUSTABL	29.806.509	9.800.366
EXISTENCIAS	\$ NO REAJUSTABL	0	18.187.516
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ NO REAJUSTABL	5.452	0
Activos Fijos			
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	\$ NO REAJUSTABL	11.847	18.019
DEPRECIACION (MENOS)	\$ NO REAJUSTABL	-11.847	-15.526
Total Activos			
-	\$ NO REAJUSTABL	30.140.901	29.313.019

Rut : 96948880 - 9
 Período : 01-01-2006 al 31-12-2006
 Tipo de moneda : Miles de Pesos
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1
 FECHA
 IMPRESIÓN: 30-01-2007

15. Moneda Nacional y Extranjera
Pasivos Circulantes

RUBRO	MONEDA	HASTA 90 DÍAS				90 DÍAS A 1 AÑO			
		31-12-2006		31-12-2005		31-12-2006		31-12-2005	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
CUENTAS X PAGAR	\$ NO REAJUSTABL	11.280	0	0	0	0	0	0	0
PROVISIONES	\$ NO REAJUSTABL	47.216	0	65.166	0	0	0	0	0
RETENCIONES	\$ NO REAJUSTABL	18.032	0	36.914	0	0	0	0	0
ACREEDORES VARIOS	\$ NO REAJUSTABL	0	0	7.309.815	0	0	0	0	0
DOCTOS Y CUENTAS POR EE RR	\$ NO REAJUSTABL	29.283.214	0	21.025.836	0	0	0	0	0
Total Pasivos Circulantes	\$ NO REAJUSTABL	29.359.742	-	28.437.731	-	0	-	0	-

16. Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen sanciones de parte de este organismo.

b) De Otros Organismos Fiscalizadores

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen sanciones de parte de otros organismos.

17. Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de emisión de los estados financieros (19 de enero de 2007), no se tiene conocimiento de hechos que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.

18. Medio Ambiente

La Sociedad a la fecha de los presentes estados financieros no ha incurrido en desembolsos relacionados con este concepto.

Rut : 96948880 - 9
Período : 01-01-2006 al 31-12-2006
Tipo de moneda : Miles de Pesos
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1

FECHA
IMPRESIÓN: 30-01-2007

19 - INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre la Sociedad presenta la siguiente situación con los patrimonios separados que administra.

RUT: 96948880-9

Periodo: 01-01-2006 al 31-12-2006

Expresado en: Miles de Pesos

Tipo de Balance: Individual

Patrimonio	N° y Fecha de inscripcion de Patrimonio Separado		Retiros de Excedentes	Excedente del periodo	Excedente Acumulado	Destinatario de los excedentes	Bono Subordinado
1	262	24-07-01	0	-71.214	-60.636	Banco de Chile	SI
5	346	10-10-03	0	1.202.615	979.030	Empresas La Polar	SI
6	368	12-04-04	0	3.008.923	5.540.207	Cofisa S.A.	SI
7	412	28-04-05	0	4.849.749	5.397.718	Administradora de Creditos Comerciales ACC S.A.	SI
8	442	21-11-05	0	-2.296.313	-2.522.977	CCAF 18 de septiembre	SI
9	462	11-04-06	0	-701.500	-701.500	Lucchetti - Novaceites - Corpora	SI
10	450	17-01-06	0	-4.541.847	-4.541.847	Empresas La Polar	SI
11	471	31-08-06	0	-1.427.768	-1.427.768	Lucchetti - Novaceites - Corpora	SI
12	473	26-09-06	0	-2.511.441	-2.511.441	Copeval S.A.	SI

RUT: 96948880-9

Periodo: 01-01-2006 al 31-12-2006

Expresado en: Miles de Pesos

Tipo de Balance: Individual

Patrimonio	Activo Securitizado	Administrador	Administrador Maestro	Coordinador General	Ingresos por Administración de Activos
1	Mtuos Hipotecarios Endosables	Banco de Chile	Acfín SA	BCI Securitizadora	27.505
5	Flujos de pagos y Créditos	Tecnopolar SA	Acfín SA	BCI Securitizadora	33.006
6	Flujos de pagos y Créditos	LINK SA	Acfín SA	BCI Securitizadora	33.006
7	Flujos de pagos y Créditos	Asín SA	Acfín SA	BCI Securitizadora	33.006
8	Créditos Sociales	CCAF 18 de septiembre	Acfín SA	BCI Securitizadora	20.265
9	Créditos	Corpora Tresmontes	Acfín SA	BCI Securitizadora	13.735
10	Flujos de pagos y Créditos	Tecnopolar SA	Acfín SA	BCI Securitizadora	24.741
11	Créditos Sociales	CCAF La Araucana	Acfín SA	BCI Securitizadora	4.677
12	Créditos	Copeval S.A.	Acfín SA	BCI Securitizadora	4.677