

BCI SECURITIZADORA S.A.  
PATRIMONIO SEPARADO N° 12

Estados financieros

30 de septiembre de 2008

CONTENIDO

Balance general  
Estado de determinación de excedentes  
Notas a los estados financieros

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

BCI SECURITIZADORA S.A.  
PATRIMONIO SEPARADO Nro. 12

<b>BALANCE GENERAL</b>		
<b>Al 30 de septiembre de</b>		
<b>ACTIVOS</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
	<b>(Miles)</b>	<b>(Miles)</b>
<b>Activo circulante</b>		
Disponible	649.290	622.571
Valores negociables	----	2.652.295
Activo securitizado corto plazo	34.089.733	31.576.669
Provisiones activo securitizado	(2.918.946)	(3.122.536)
<b>Total activo circulante</b>	<b><u>30.351.968</u></b>	<b><u>23.286.990</u></b>
<b>Otros activos</b>		
Mayor valor en colocación de títulos de deuda	(85.344)	(111.698)
<b>Total otros activos</b>	<b><u>(85.344)</u></b>	<b><u>(111.698)</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>31.734.733</u></b>	<b><u>31.617.301</u></b>
<p>Las notas adjuntas números 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.</p>		

BCI SECURITIZADORA S.A.  
PATRIMONIO SEPARADO Nro. 12

<b>BALANCE GENERAL</b>		
<b>Al 30 de septiembre de</b>		
<b>PASIVOS</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
	<b>(Miles)</b>	<b>(Miles)</b>
<b>Pasivo circulante</b>		
Remuneración por pagar por auditoria externa	540	497
Otros acreedores	2.717.178	1.914.952
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	204.045	223.021
<b>Total pasivo circulante</b>	<b><u>2.921.763</u></b>	<b><u>2.138.470</u></b>
<b>Pasivo largo plazo</b>		
Obligaciones por saldo de precio	16.693.764	17.600.505
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	13.010.000	14.219.930
<b>Total pasivos largo plazo</b>	<b><u>29.703.764</u></b>	<b><u>31.820.435</u></b>
<b>Excedente acumulado</b>		
Reservas de excedentes anteriores	(1.547.625)	(2.745.005)
Excedente del período	656.831	403.401
<b>Total excedente (déficit) acumulado</b>	<b><u>(890.794)</u></b>	<b><u>(2.341.604)</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>31.734.733</u></b>	<b><u>31.617.301</u></b>
Las notas adjuntas números 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.		

BCI SECURITIZADORA S.A.  
PATRIMONIO SEPARADO Nro. 12

<b>ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES</b>		
<b>Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre</b>		
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
	<b>(Miles)</b>	<b>(Miles)</b>
<b>INGRESOS</b>		
Intereses por activo securitizado	1.629.101	1.451.220
Intereses por inversiones	55.755	49.969
<b>Total ingresos</b>	<b>1.684.856</b>	<b>1.501.189</b>
<b>GASTOS</b>		
Remuneración por administración de activos	(153.082)	(173.892)
Remuneración por clasificador de riesgos	(20.417)	(49.495)
Remuneración por auditoria externa	(2.078)	(5.040)
Remuneración banco pagador	(2.284)	(2.314)
Remuneración representante de tenedores de bonos	(1.977)	(6.309)
Intereses por títulos de deuda securitizada	(618.860)	(676.414)
Provisión sobre activo securitizado	(288.754)	(195.337)
Mayor valor en colocación de títulos de deuda	19.755	19.853
Otros gastos	(1.533)	(2.238)
<b>Total gastos</b>	<b>(1.069.230)</b>	<b>(1.091.186)</b>
<b>Resultado neto por corrección monetaria</b>	<b>41.205</b>	<b>(6.602)</b>
<b>Excedente (déficit) del ejercicio/período</b>	<b>656.831</b>	<b>1.138.613</b>
Las notas adjuntas números 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.		

BCI SECURITIZADORA S.A.  
PATRIMONIO SEPARADO Nro. 12

**NOTA N° 1    CONSTITUCION DEL PATRIMONIO SEPARADO**

Por escritura pública de fecha 6 de junio de 2006, otorgada en la Notaría de Santiago de Don Iván Torrealba Acevedo y modificada por Escritura pública de fecha 16 de agosto de 2006, otorgada ante el mismo Notario Público se constituyó el Patrimonio Separado N° 12.

El certificado de inscripción se encuentra bajo el número 473 del Registro de Valores de fecha 26 de septiembre de 2006. El valor total nominal de la emisión es de M\$ 13.010.000.

El activo securitizado corresponde a los derechos sobre flujos de pago y los créditos que tienen su origen en ventas realizadas, individualmente y en forma separada, por Copeval S.A., que constan en facturas.

**NOTA N° 2    PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**a) Período contable**

Los estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2008 y 2007.

**b) Preparación de estados financieros**

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2008 y 2007 han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, indicando expresamente que de existir discrepancias, primarán las normas impartidas por la Superintendencia sobre los primeros.

**c) Bases de presentación**

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2007, han sido actualizados extracontablemente para efectos comparativos, utilizando para ello la variación del índice de precios al consumidor (IPC) ascendente a 9,3%.

**d) Corrección monetaria**

Los estados financieros han sido ajustados monetariamente para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Las actualizaciones han sido determinadas de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor, que asciende a un 6,9% para el periodo 2008 (5,1% para el periodo 2007).

**e) Valores negociables**

Bajo este rubro 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 cada período, considerando la tasa interna de retorno implícita en la operación.

BCI SECURITIZADORA S.A.  
PATRIMONIO SEPARADO Nro. 12

**f) Activos securitizados**

El activo securitizado corresponde a los derechos sobre flujos de pago y los créditos que tienen su origen en ventas realizadas, individualmente y en forma separada, por Copeval S.A., que constan en facturas.

En esta operación se transfieren en forma irrevocable a BCI Securitizadora S.A., a favor del Patrimonio Separado N° 12, los créditos por ventas en pesos de la empresa Copeval S.A.

**g) Provisión deudores incobrables**

Se ha estimado que para los derechos sobre flujos de pago, se utilizará como criterio de provisión la estimación de pérdida de la cartera, que corresponde a aquella sobre los 90 días respecto al comportamiento de pago, la cual asciende a un 8,1% para el 30 de septiembre de 2008 (9,5% en 2007) sobre el total de dicha cartera.

**h) Otros activos circulantes**

Se incluyen en este rubro las remesas pendientes de depositar por parte del Administrador, al cierre de cada período.

**i) Mayor valor en colocación de títulos de deuda**

Corresponde a la diferencia entre la valorización de los títulos de deuda a tasa de emisión versus la tasa de colocación de los mismos. La diferencia generada es amortizada y llevada a resultados en el plazo de duración de cada una de las series.

**j) Obligaciones por títulos de deuda securitizada**

Corresponde a las cantidades adeudadas a los tenedores de bonos securitizados, valorizados a la tasa de emisión de los respectivos bonos.

**k) Obligaciones por saldo de precio**

Corresponde al saldo que se genera a favor de las cedentes cuando los recursos del Patrimonio Separado de acuerdo a la prelación de uso establecida en la cláusula décimo novena del contrato de emisión, no son suficientes para el pago de la parte del precio al contado de las cesiones de derechos sobre flujos de pago y créditos.

**NOTA N° 3 CAMBIOS CONTABLES**

Al 30 de septiembre de 2008, el Patrimonio Separado N° 12 no ha realizado cambios significativos en la aplicación de criterios contables, respecto del ejercicio anterior.

BCI SECURITIZADORA S.A.  
PATRIMONIO SEPARADO Nro. 12

**NOTA N° 4 CORRECCION MONETARIA**

La aplicación de las normas de corrección monetaria originó un abono neto a resultados del período 2008 por M\$ 41.205 (un cargo neto a resultado de M\$ 6.602 en el período 2007):

	<b>M\$ 2008</b>	<b>M\$ 2007</b>
Activos	(6.784)	(6.602)
Estado acumulado de excedentes	47.989	----
<b>Total cargo a resultados</b>	<b>41.205</b>	<b>(6.602)</b>

**NOTA N° 5 DETALLE DEL ACTIVO SECURITIZADO EN MORA Y PROVISIONES**

De acuerdo al criterio señalado en Nota 2 g), se presenta a continuación el detalle de la provisión del activo securitizado al cierre de cada período:

El Activo Securitizado en mora al 30 de septiembre de 2008, es el siguiente:

<b>Tramo</b>	<b>Clientes</b>	<b>Activo securitizado M\$</b>	<b>Provisión %</b>	<b>Provisión M\$</b>	<b>Efecto en resultado M\$</b>
Al día	4.191	25.395.541	8,1%	2.062.399	
1 mes de mora	443	5.308.374	8,1%	431.099	
2 meses de mora	206	2.319.843	8,1%	188.397	
3 meses de mora	83	1.255.184	8,1%	101.935	
4 meses de mora	45	668.187	8,1%	54.264	
5 meses de mora	22	215.497	8,1%	17.501	
6 y más meses de mora	73	780.078	8,1%	63.351	
	<b>5.063</b>	<b>35.942.704</b>		<b>2.918.946</b>	<b>(288.754)</b>

El Activo Securitizado en mora al 30 de septiembre de 2007, es el siguiente:

<b>Tramo</b>	<b>Clientes</b>	<b>Activo securitizado M\$</b>	<b>Provisión %</b>	<b>Provisión M\$</b>	<b>Efecto en resultado M\$</b>
Al día	4.092	21.232.878	9,50%	2.017.124	
1 mes de mora	623	4.226.670	9,50%	401.533	
2 meses de mora	295	1.964.859	9,50%	186.661	
3 meses de mora	177	1.546.273	9,50%	146.896	
4 meses de mora	231	1.356.187	9,50%	128.837	
5 meses de mora	146	918.751	9,50%	87.282	
6 y más meses de mora	281	1.623.185	9,50%	154.203	
	<b>5.845</b>	<b>32.868.803</b>		<b>3.122.536</b>	<b>(195.337)</b>

BCI SECURITIZADORA S.A.  
PATRIMONIO SEPARADO Nro. 12

**NOTA N° 6 INGRESOS NETOS DE CAJA**

El saldo presentado bajo el rubro Valores negociables está formado por títulos comprados con compromiso de retroventa valorizados según lo descrito en la Nota 2 e), cuyo detalle es el siguiente:

Institución	Instrumento	Emisor	Valor contable M\$	Cumplimiento	Destino
BCI Corredora de Bolsa (*)	BHIFZ70192	BHIF	3.675	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	CERO010910	CERO	653	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	EST0220103	ESTADO	1.711	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	PAGARE NR	BCI	2.133.704	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	PAGARE NR	BBVA	505.050	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	SAN65O0195	SANTANDER	3.713	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	STD65H0101	SANTANDER-CHILE	3.789	SI	Excedente de caja
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2007</b>			<b>2.652.295</b>		

(\*) BCI Corredor de Bolsa S.A. por ser filial del Banco de Crédito e Inversiones presenta Categoría AA.

(\*\*) Banco de Crédito e Inversiones presenta categoría AA, por Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. y Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.

**NOTA N° 7 OBLIGACIONES POR TITULOS DE DEUDA DE SECURITIZACION**

Las obligaciones por este concepto, valorizadas según lo descrito en nota 2 j), se originan en la emisión de M\$ 13.010.000 en títulos de deuda de Securitización a largo plazo, compuesta por 2 series; la serie P12A por M\$ 13.000.000 con 2.600 títulos de M\$ 5.000 cada uno con pago de cupón trimestral con plazo de cinco años tres meses, que devenga una tasa anual de 6,5%; y la serie P12B (subordinada) por M\$ 10.000 con 1 título de M\$ 10.000 sin intereses pagadero al vencimiento, lo anterior subordinado a la generación de excedentes suficientes para dicho pago.

El detalle de las obligaciones por cada una de las series, es el siguiente:

**Al 30 de junio de 2008**

Serie	Código Mnemotécnico	Tasa de emisión	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Total M\$	Interés Devengado
P12A	BBCIS-P12A	6,5%	204.045	13.000.000	13.204.045	412.549
P12B	BBCIS-P12B	0,0%	----	10.000	10.000	----
<b>TOTALES</b>			<b>204.045</b>	<b>13.010.000</b>	<b>13.214.045</b>	<b>(412.549)</b>

**Al 30 de septiembre de 2007**

Serie	Código Mnemotécnico	Tasa de emisión	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Total M\$	Interés Devengado
P12A	BBCIS-P12A	6,5%	223.021	14.209.000	14.432.021	676.414
P12B	BBCIS-P12B	0,0%	----	10.930	10.930	----
<b>TOTALES</b>			<b>223.021</b>	<b>14.219.930</b>	<b>14.442.951</b>	<b>(676.414)</b>

Con fecha 1 de julio de 2008, se procedió al pago del séptimo cupón de vencimiento, correspondiente a los intereses de la serie P12A por un monto equivalente a M\$ 206.287.

BCI SECURITIZADORA S.A.  
PATRIMONIO SEPARADO Nro. 12

Con fecha 1 de abril de 2008, se procedió al pago del sexto cupón de vencimiento, correspondiente a los intereses de la serie P12A por un monto equivalente a M\$ 206.287.

Con fecha 2 de enero de 2008, se procedió al pago del quinto cupón de vencimiento, correspondiente a los intereses de la serie P12A por un monto equivalente a M\$ 206.287 (históricos).

Con fecha 1 de octubre de 2007, se procedió al pago del cuarto cupón de vencimiento, correspondiente a los intereses de la serie P12A por un monto equivalente a M\$ 206.287 (históricos).

Con fecha 1 de julio de 2007, se procedió al pago del tercer cupón de vencimiento, correspondiente a los intereses de la serie P12A por un monto equivalente a M\$ 206.287 (históricos).

Con fecha 1 de abril de 2007, se procedió al pago del segundo cupón de vencimiento, correspondiente a los intereses de la serie P12A por un monto equivalente a M\$ 206.287 (históricos).

Con fecha 2 de enero de 2007, se procedió al pago del primer cupón de vencimiento, correspondiente a los intereses de la serie P12A por un monto equivalente a M\$ 206.287 (históricos).

**NOTA N° 8 REMUNERACION POR PAGAR POR ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA**

Al 30 de septiembre de 2008 y 2007, el Patrimonio Separado N° 12 no presenta saldos pendientes por pagar por estos conceptos.

**NOTA N° 9 OBLIGACIONES POR SALDO PRECIO**

Este saldo se genera a favor de los cedentes cuando los recursos del Patrimonio Separado de acuerdo a la prelación de uso establecida en la cláusula décima novena del contrato de emisión, no son suficientes para el pago de la parte del precio al contado de las cesiones de derechos sobre flujos de pago y créditos. Al 30 de septiembre de 2008, el saldo de precio pendiente por pagar al originador asciende a M\$ 16.693.764 (M\$ 14.219.930 en 2007).

**NOTA N° 10 OBLIGACIONES POR SOBRECOTERIZACION**

A la fecha de los presentes estados financieros el Patrimonio Separado N° 12 no ha contraído obligaciones por sobrecolateralización.

**NOTA N° 11 OTROS ACREEDORES**

Al 30 de septiembre de cada año, el saldo en este rubro está compuesto de lo siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>2008 M\$</b>	<b>2007 M\$</b>
Montos abonados por pagar	2.717.178	1.914.952
<b>Total</b>	<b>2.717.178</b>	<b>1.914.952</b>

BCI SECURITIZADORA S.A.  
PATRIMONIO SEPARADO Nro. 12

**NOTA N° 12 GASTOS DE COLOCACION**

El Patrimonio Separado N° 12 no presenta gastos en colocación de los títulos de deuda, éstos son reconocidos por BCI Securitizadora S.A., en el momento en que ocurren.

**NOTA N° 13 MAYOR VALOR EN COLOCACIÓN DE TITULOS DE DEUDA**

Se incluye en este rubro el diferencial de tasas de emisión y colocación de cada serie de los títulos de deuda securitizada, este diferencial se amortiza en el plazo de vencimiento de cada una de las series con las que cuenta la emisión. El detalle es el siguiente:

2008			2007		
Monto original M\$	Saldo actual M\$	Amortización período M\$	Monto original M\$	Saldo actual M\$	Amortización período M\$
118.922	85.344	19.755	118.922	122.086	19.853

**NOTA N° 14 GASTOS IMPUTABLES AL PATRIMONIO SEPARADO**

Los gastos devengados al cierre de cada año, de cargo del Patrimonio Separado, contemplados en el respectivo contrato de emisión fueron los siguientes:

Institución	Gasto	2008 M\$	2007 M\$	Periodicidad
Copeval	Administración primaria	39.411	57.138	Mensual
BCI Securitizadora S.A.	Coordinación general	15.462	15.568	Mensual
Acfín	Administración maestra	12.874	15.161	Mensual
Banco de Chile	Representante de tenedores	1.977	6.309	Anual
Feller rate	Clasificador de riesgo	12.431	41.440	Anual
Humphreys	Clasificador de riesgo	7.987	8.054	Anual
Acfín	Otros servicios	4.035	4.088	Mensual
Banco de Chile	Custodio	81.300	81.940	Mensual
Banco Crédito Inversiones	Banco pagador	2.284	2.314	Trimestral
PricewaterhouseCoopers	Servicios de auditoría	2.078	5.040	Anual

**NOTA N° 15 GASTOS ADICIONALES**

Los gastos adicionales que se incurrieron en el periodo corresponden a desembolsos efectuados por gastos de abogados y notaría por M\$ 1.533 en el período 2008 (M\$ 2.238 en el período 2007).

BCI SECURITIZADORA S.A.  
PATRIMONIO SEPARADO Nro. 12

**NOTA N° 16 DETALLE DE RETIRO DE EXCEDENTES**

Los Tenedores de la Serie “B” tendrán derecho adicional exclusivo sobre los excedentes netos del Patrimonio Separado, si los hubiere, con posterioridad al pago de la totalidad de los Títulos de la Serie “A” y luego de haberse extinguido todas las obligaciones, impuestos o gravámenes que pudiesen afectar al Patrimonio Separado, y al pago del Título de la Serie “B”. A la fecha de los presentes estados financieros no se han materializado retiros de excedentes.

	<b>2008</b> <b>M\$</b>	<b>2007</b> <b>M\$</b>
Excedentes retirados	--	--
Excedente (déficit) del ejercicio	656.831	403.401
<b>Excedente (déficit) acumulado</b>	<b>(890.794)</b>	<b>(2.341.604)</b>

**NOTA N° 17 ANALISIS DE LAS GARANTIAS DE TERCEROS A FAVOR DE LOS TENEDORES**

El contrato de emisión de títulos de deuda de securitización establece en el punto 3.5 que no existirán garantías adicionales a los activos que respalden la emisión de títulos de deuda de securitización.

**NOTA N° 18 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

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

**NOTA N° 19 HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 1 de octubre de 2008, se procedió al pago del octavo cupón de vencimiento, correspondiente a los intereses de la serie P12A por un monto equivalente a M\$ 206.287.

Entre el 30 de septiembre de 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de octubre de 2008), no han ocurrido otros hechos que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.

**Iván Letelier Elgueta**  
**Contador General**

**Juan Pablo Donoso Cocq**  
**Gerente**