

BCI SECURITIZADORA S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2007

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

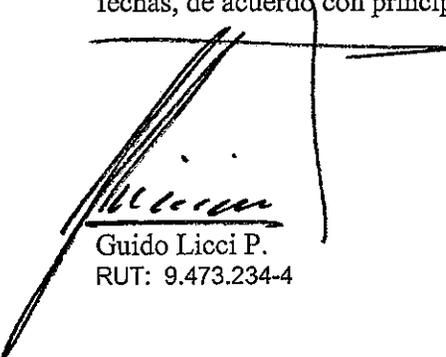
Santiago, 23 de enero de 2008

Señores Accionistas y Directores  
BCI Securitizadora S.A.

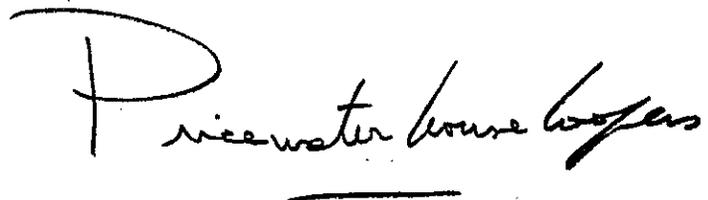
Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BCI Securitizadora S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes 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 2007 y 2006, 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



PricewaterhouseCoopers



BCI SECURITIZADORA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	1.932.589	1.166.965
Costos de explotación	<u>(183.851)</u>	<u>(72.612)</u>
Margen de explotación	1.748.738	1.094.353
Gastos de administración y ventas	<u>(374.808)</u>	<u>(306.128)</u>
Resultado operacional	<u>1.373.930</u>	<u>788.225</u>
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	45.161	53.090
Otros ingresos fuera de la explotación	-	2.793
Gastos financieros	(439.546)	(309.712)
Otros egresos fuera de la explotación	(32.205)	-
Corrección monetaria	<u>(75.524)</u>	<u>(6.492)</u>
Resultado no operacional	<u>(502.114)</u>	<u>(260.321)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	871.816	527.904
Impuesto a la renta	<u>(146.916)</u>	<u>(89.583)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>724.900</u>	<u>438.321</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 18 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>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Recaudación de deudores por venta	2.307.183	1.206.936
Ingresos financieros percibidos	45.154	43.030
Pago a proveedores y personal	(432.052)	(355.852)
Intereses pagados	(476.035)	(261.156)
Impuesto a la renta pagado	(164.718)	(275.251)
Otros gastos pagados	(19.884)	-
Impuesto al valor agregado y otros similares pagados	<u>(313.734)</u>	<u>-</u>
Flujo originado por actividades de la operación	<u>945.914</u>	<u>357.707</u>
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Prestamos de empresas relacionadas	8.862.000	40.857.750
Pagos de préstamos de empresas relacionadas	(39.836.490)	(41.830.889)
Pago de dividendos	<u>(426.800)</u>	<u>(536.259)</u>
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(31.401.290)</u>	<u>(1.509.398)</u>
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Otros ingresos de inversión	31.559.965	-
Incorporación de activos fijos	<u>(441)</u>	<u>-</u>
Flujo originado por actividades de inversión	31.559.524	-
Flujo neto del ejercicio	1.104.148	(1.151.691)
<b>EFFECTO DE INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(60.232)</u>	<u>(10.709)</u>
<b>VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	1.043.916	(1.162.400)
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>231.556</u>	<u>1.393.956</u>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>1.275.472</u></u>	<u><u>231.556</u></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>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	724.900	438.321
Cargos (abonos) que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	64	3.659
Amortización de intangibles		
Corrección monetaria neta	75.524	6.492
Otros abonos	-	(2.792)
Otros cargos	-	96.654
Disminución (aumentos) de activo circulante:		
Deudores por ventas	116.875	(88.784)
Existencias	-	19.556.482
Otros activos circulantes	1.370	(21.659.269)
Aumentos (disminuciones) pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar	114.485	2.037.609
Intereses por pagar	(64.274)	-
Impuesto a la renta por pagar	(17.802)	(28.665)
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de		
La explotación	10.100	-
Impuesto al valor agregado y otros similares por pagar	<u>(15.328)</u>	<u>-</u>
Flujo originado por actividades de la operación	<u>945.914</u>	<u>357.707</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

Rut : 96948880 - 9  
Período : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1

FECHA  
IMPRESIÓN: 22-01-2008

## 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 ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y 2006.

### b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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 2006, han sido actualizados extracontablemente para efectos comparativos, utilizando para ello la variación del índice de precios al consumidor (IPC) ascendente a 7,4%.

### 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 7,4% para el ejercicio 2007 (2,1% en 2006). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a M\$ 75.524 en 2007 (M\$ 6.492 en 2006).

### e) Deudores varios

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

### f) 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.

### g) Activo fijo

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

La depreciación del período 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 2007 asciende a M\$ 64 (M\$ 3.659 en 2006)

### h) 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 2007 y 2006, 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.

### i) 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.

Rut : 96948880 - 9  
Período : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 2 de 2

FECHA  
IMPRESIÓN: 22-01-2008

## 02. Criterios Contables Aplicados

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.

Rut : 96948880 - 9  
Periodo : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1

FECHA  
IMPRESIÓN: 22-01-2008

### 03. Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2007, la Sociedad no ha realizado cambios significativos en la aplicación de criterios contables, respecto del ejercicio anterior.

Rut : 96948880 - 9  
Periodo : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 22-01-2008

## 04. Deudores de Corto y Largo Plazo

### a) Deudores por venta

Esta cuenta presenta los saldos pendientes de cobro por comisiones originadas en el proceso de formación de Patrimonios Separados, cuyo monto al 31 de diciembre de 2007 asciende a M\$ 22.712 (M\$ 100.181 en 2006).

### b) Deudores varios

El saldo mantenido al 31 de diciembre de 2006, corresponde a acreencias por cobrar a los Patrimonios Separados Nros. 13 y 14 por M\$ 16.110.000 y M\$ 15.902.191, respectivamente, por la adquisición de activos, cuyos bonos se encuentran en proceso de inscripción ante la Superintendencia de Valores y Seguros (Nota 2.e)

Rut : 96948880 - 9  
 Período : 01-01-2007 al 31-12-2007  
 Tipo de moneda: Miles de Pesos  
 Tipo de Balance: Individual

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

Deudores por Ventas	22.712	100.181	0	0	22.712	100.181	0	0
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	0	0	0	0
Documentos por cobrar	0	0	0	0	0	0	0	0
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	0	0	0	0
Deudores Varios	-	32.012.191	-	-	0	32.012.191	0	0
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	0	0	0	0
<b>Total deudores largo plazo</b>							<b>0</b>	<b>0</b>

## 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 al 31 de diciembre de 2006, 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, por un total de M\$ 31.450.172, incluidos intereses devengados, los que se utilizaron para lo siguiente:

1) Pago al contado por M\$ 16.110.000 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\$ 27.225.900. 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.

2) Pago al contado por M\$ 15.902.191, de los cuales M\$ 15.301.278, 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\$ 27.891.780. 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.

b.) El detalle de las transacciones efectuadas por la Sociedad, en los ejercicios 2007 y 2006, por un monto superior a M\$ 10.000, se presenta en anexo a esta nota.

Rut : 96948880 - 9  
Período : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 22-01-2008

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

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
97006000-6	BANCO CREDITO E INVERSIONES	-	31.450.172	-	-
<b>TOTALES</b>		-	31.450.172	-	-

Rat : 96948500-9  
 Período : 01-01-2007 a 31-12-2007  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balace : Individual

**05. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas**  
 Transacciones

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	31/12/2007		31/12/2006	
				MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)	MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)
BANCO CREDITO INVERSIONES	97006000-6	MATRIZ	ARRIENDO DE OFICINAS	10.638	-10.638	10.577	-10.577
			CTA CTE MERCANTIL	8.400.000	-439.294	31.450.173	-299.244
			PAGO CTA CTE MERCANTIL	37.683.214	0	41.595.903	0
			INTERMEDIACION TITULOS RENTA F	1.270.592	546	20.430.617	42.524
BCI CORREDOR DE BOLSA SA	96519800-8	MATRIZ COMUN	INTERMEDIACION TITULOS RENTA F	21.494.382	32.839	-	-

Rut : 96948880 - 9  
Periodo : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 22-01-2008

## 06. Impuestos diferidos e impuestos a la renta

Al 31 de diciembre de 2007, la Sociedad determinó una Renta Líquida Imponible de M\$ 921.892 por lo cual se constituyó provisión por impuesto de primera categoría ascendente a M\$ 156.721, que se presenta bajo la cuenta Impuesto a la Renta neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos al impuesto por M\$ 135.114.

Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad determinó una Renta Líquida Imponible de M\$ 525.895 por lo cual se constituyó provisión por impuesto de primera categoría, ascendente a M\$ 89.402, que se presenta bajo la cuenta Impuestos por recuperar, neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos al impuesto por M\$ 104.938.

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 2007, la Sociedad determinó un abono a resultado por concepto de impuestos diferidos de M\$ 9.791 (cargo a resultado por M\$ 182 en 2006).

Rat : 96948880 - 9  
 Período : 01-01-2007 al 31-12-2007  
 Tipo de moneda : Milés de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

**06. Impuestos diferidos e impuestos a la renta**  
**Impuestos Diferidos**

CONCEPTOS	31/12/2007		31/12/2006	
	IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
<b>DEFERENCIAS TEMPORARIAS</b>				
Provisión cuentas incobrables	0	0	0	0
Ingresos Anticipados	0	0	0	0
Provisión de vacaciones	2.295	0	2.356	0
Amortización intangibles	0	0	0	0
Activos en leasing	0	0	0	0
Gastos de fabricación	0	0	0	0
Depreciación Activo Fijo	0	0	0	0
Indemnización años de servicio	13.090	0	3.652	0
Otros eventos	0	0	0	0
Perdida tributaria	0	0	0	0
<b>OTROS</b>				
Cuentas complementarias-neto de amortiza	0	0	0	0
Provisión de valuación	15.385	0	6.008	0
<b>Totales</b>				

Rut : 96948880 - 9  
Periodo : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 22-01-2008

**06. Impuestos diferidos e impuestos a la renta**  
**Impuestos a la renta**

ITEM	31/12/2007	31/12/2006
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-156.707	-89.401
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	0	0
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	9.791	-182
Beneficio tributario por pérdidas 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	-146.916	-89.583
<b>TOTALES</b>		

Rut : 96948880 - 9  
Período : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1

FECHA  
IMPRESIÓN: 22-01-2008

### 07. 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 2007, considerando la tasa interna de retorno implícita en la operación, por un monto ascendente a M\$ 1.270.592 (M\$ 215.949 en 2006).

Ret : 96948880 - 9  
 Período : 01-01-2007 al 31-12-2007  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balace : Individual

**08. 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		TERMINO	CONTRAPARTE	MONEDA ORGEN	VALOR SUSCRIPC.	TASA	VALOR FINAL	IDENTIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS	VALOR MERCADO
	INICIO	FIN								
VRC	28-12-2007		04-01-2008	BANCO CREDITO E INVERSIONES	PESOS	400.685	0.47	400.952	BCPO800708	400.685
VRC	28-12-2007		04-01-2008	BANCO CREDITO E INVERSIONES	PESOS	869.907	0.47	870.487	PAGARE NR	869.907

Rut : 96948880 - 9  
Periodo : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA IMPRESIÓN: 22-01-2008

**09. Provisiones y Castigos**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

Concepto	2007 M\$	2006 M\$
Provisión de vacaciones	13.501	13.863
Provisión gastos colocación	24.164	----
Otras provisiones	114.166	36.847
	-----	-----
Total	151.831	50.710

Rut : 96948880 - 9  
Período : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 22-01-2008

## 10. 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 6 de marzo de 2007, se celebró la Sexta 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\$ 400.000 (\$400.000 por acción), y destinar el saldo a un fondo de futuros dividendos o aumento de capital. Este dividendo se pagó el día 2 de abril de 2007.

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.



Rat : 96948880 - 9  
Periodo : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1

FECHA  
IMPRESIÓN: 22-01-2008

**10. 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  
Periodo : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 22-01-2008

**10. Cambios en el patrimonio**  
**Capital (monto - MS)**

SERIE	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO
UNICA	392.643	392.643

Rut : 96948880 - 9  
Período : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Milés de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 22-01-2008

## 11. 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 2007 significó un cargo neto a resultado ascendente a M\$ 75.524 (M\$ 6.492 en 2006).

Rut : 96948880 - 9  
 Período : 01-01-2007 al 31-12-2007  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 22-01-2008

## 11. Corrección Monetaria

### Corrección monetaria

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	ÍNDICE DE REAJUSTABILIDAD	31/12/2007	31/12/2006
EXISTENCIAS	IPC	0	0
ACTIVO FIJO	IPC	2	-108
INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS	IPC	0	0
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES.	UF	0	0
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS	IPC	6.758	1.301
CUENTAS DE GASTOS Y COSTOS	IPC	48.399	9.145
<b>TOTAL (CARGOS) ABONOS</b>		<b>55.159</b>	<b>10.338</b>
<b>PASIVOS (CARGOS) / ABONOS</b>			
PATRIMONIO	IPC	-29.005	-6.180
PASIVOS NO MONETARIOS	IPC	0	0
CUENTAS DE INGRESOS	IPC	-101.678	-10.650
<b>TOTAL (CARGOS) ABONOS</b>		<b>-130.683</b>	<b>-16.830</b>
<b>(PERDIDA) UTILIDAD POR CORRECCION MONETARIA</b>		<b>-75.524</b>	<b>-6.492</b>

Rut : 96948880 - 9  
Periodo : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1

FECHA  
IMPRESIÓN: 22-01-2008

## 12. Contingencias y Restricciones

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Sociedad no presenta saldos por contingencias y no posee restricciones.

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

Rut : 96948880 - 9  
Período : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 22-01-2008

### 13. Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que deba informar.

Rut : 96948880 - 9  
 Período : 01-01-2007 al 31-12-2007  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 22-01-2008

**14. Moneda Nacional y Extranjera  
 Activos**

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		31/12/2007	31/12/2006
Activos Circulantes			
DISPONIBLE	\$ NO REAJUSTABL	4.880	15.607
DEUDORES POR VENTA (VENTA)	\$ NO REAJUSTABL	22.712	100.181
IMPUESTOS POR RECUPERAR	\$ NO REAJUSTABL	0	15.536
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ NO REAJUSTABL	15.385	6.008
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTABL	1.270.592	215.949
DOCTOS Y CTAS X COBRAR EE RR	\$ NO REAJUSTABL	0	32.012.191
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ NO REAJUSTABL	4.795	5.855
Activos Fijos			
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	\$ NO REAJUSTABL	907	12.724
DEPRECIACION (MENOS)	\$ NO REAJUSTABL	-62	-12.724
Total Activos	\$ NO REAJUSTABL	1.319.209	32.371.327



Rut : 96948880 - 9  
Período : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1

FECHA  
IMPRESIÓN: 22-01-2008

## 15. Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existen sanciones de parte de este organismo.

b) De Otros Organismos Fiscalizadores

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existen sanciones de parte de otros organismos.

Rut : 96948880 - 9  
Período : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1

FECHA  
IMPRESIÓN: 22-01-2008

## 16. Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de emisión de los estados financieros (18 de enero de 2008), no se tiene conocimiento de hechos que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Rut : 96948880 - 9  
Periodo : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1

FECHA  
IMPRESIÓN: 22-01-2008

## 17. 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 : 01-01-2007 al 31-12-2007  
Tipo de moneda : Milles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 22-01-2008

## 18 - INGRESOS OPERACIONALES

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

RUT: 96948880-9  
 Periodo: 01-01-2007 al 31-12-2007  
 Expresado en: Miles de Pesos  
 Tipo de Balance: Individual

Patrimonio	N° y Fecha de inscripción de Patrimonio Separado		Retiros de Excedentes	Excedente del periodo	Excedente Acumulado	Destinatario de los excedentes	Bono Subordinado
			0	-95.678	-162.238	Banco de Chile	SI
1	262	24/07/01	0	-1.088.247	-46.789	Empresas La Polar	SI
5	348	10/10/03	0	6.461.036	12.258.185	Cencosud Administradora de Tarjetas S.A.	SI
7	412	28/04/05	0	-1.795.248	-4.504.925	CCAF 18 de septiembre	SI
8	442	21/11/05	0	2.199.359	-2.678.584	Empresas La Polar	SI
10	450	17/01/06	0	-2.087.009	-3.620.432	CCAF La Araucana	SI
11	471	31/08/06	0	1.197.651	-1.499.637	Copeval S.A.	SI
12	473	26/09/06	0	0	-1.868.071	Cofisa S.A.	SI
14	490	30/01/07	0				

RUT: 96948880-9  
 Periodo: 01-01-2007 al 31-12-2007  
 Expresado en: Miles de Pesos  
 Tipo de Balance: Individual

Patrimonio	Activo Securitizado	Administrador	Administrador Maestro	Coordinador General	Ingresos por Administración de Activos
1	Mutuos Hipotecarios Endosables	Banco de Chile	Acfin SA	BCI Securitizadora	29.466
5	Flujos de pagos y Créditos	Tecnopolar SA	Acfin SA	BCI Securitizadora	35.360
6	Flujos de pagos y Créditos	LINK SA	Acfin SA	BCI Securitizadora	11.795
7	Flujos de pagos y Créditos	Asin SA	Acfin SA	BCI Securitizadora	35.360
8	Créditos Sociales	CCAF 18 de septiembre	Acfin SA	BCI Securitizadora	20.037
9	Créditos	Corpora Tresmontes	Acfin SA	BCI Securitizadora	13.105
10	Flujos de pagos y Créditos	Tecnopolar SA	Acfin SA	BCI Securitizadora	41.254
11	Créditos Sociales	CCAF La Araucana	Acfin SA	BCI Securitizadora	20.037
12	Créditos	Copeval S.A.	Acfin SA	BCI Securitizadora	20.037
14	Flujos de pagos y Créditos	LINK SA	Acfin SA	BCI Securitizadora	46.136