

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO N° 6

Estados financieros

31 de diciembre de 2005

CONTENIDO

Balance general
Estado 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

Santiago, 9 de enero de 2006

A la Sociedad Administradora del
Patrimonio Separado N° 6

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Patrimonio Separado N° 6 - BCI Securitizadora S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y a los correspondientes estados de determinación de excedentes por el año terminado al 31 de diciembre de 2005 y por el período comprendido entre el 1 de agosto y el 31 de diciembre de 2004. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de BCI Securitizadora S.A. administradora del Patrimonio Separado N° 6. 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 Administradora del Patrimonio Separado N° 6, 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° 6 - BCI Securitizadora S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los excedentes por el año terminado al 31 de diciembre de 2005 y por el período comprendido entre el 1 de agosto y el 31 de diciembre de 2004, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Guido Licci P.
RUT: 9.473.234-4

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO Nro.6

BALANCE GENERAL			
Al 31 de diciembre de			
ACTIVOS		2005 \$ (Miles)	2004 \$ (Miles)
Activo circulante			
Disponibles		268.355	354.237
Activo securitizado corto plazo		18.447.251	22.149.802
Activo securitizado	22.335.173		26.170.675
Ajuste a tasa de valorización	(2.889.845)		(2.289.217)
Cuentas por cobrar	1.365.429		1.859.547
Cuotas pagadas por	(1.263.865)		(871.008)
Provisiones activo	(1.099.641)		(2.720.195)
Otros activos circulantes		<u>1.672.853</u>	<u>2.172.273</u>
Total activo circulante		<u>20.388.459</u>	<u>24.676.312</u>
Otros activos			
Activo securitizado largo plazo		4.699.167	1.947.529
Activo securitizado	5.722.293		2.435.964
Ajuste a tasa de valorización	(1.023.126)		(488.435)
Otros activos		<u>320.783</u>	<u>437.254</u>
Total otros activos		<u>5.019.950</u>	<u>2.384.783</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>25.408.409</u>	<u>27.061.095</u>
Las notas adjuntas números 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros			

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO Nro.6

BALANCE GENERAL		
Al 31 de diciembre de		
PASIVOS	2005 \$ (Miles)	2004 \$ (Miles)
Pasivo circulante		
Otros acreedores	365.317	2.310.014
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	<u>163.874</u>	<u>169.773</u>
Total pasivo circulante	<u>529.191</u>	<u>2.479.787</u>
Pasivo largo plazo		
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	22.399.997	25.900.000
Total pasivos largo plazo	<u>22.399.997</u>	<u>25.900.000</u>
Excedente acumulado		
Déficit acumulado	(1.318.692)	----
Excedente (déficit) del ejercicio	3.797.913	(1.318.692)
Total excedente (déficit) acumulado	<u>2.479.221</u>	<u>(1.318.692)</u>
TOTAL PASIVOS	<u>25.408.409</u>	<u>27.061.095</u>
Las notas adjuntas números 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros		

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO Nro.6

ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES		
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2005 y por el período comprendido entre el 1 de agosto y el 31 de diciembre de 2004		
INGRESOS	2005	2004
	\$	\$
	(Miles)	(Miles)
Intereses por activo securitizado	5.582.136	1.523.406
Intereses por inversiones	54.369	19.677
Intereses por inversiones en fondos	26.713	----
Otros ingresos	1.804.538	722.728
Total ingresos	7.467.756	2.265.811
GASTOS		
Remuneración por administración de activos	(980.869)	(445.319)
Remuneración representante de tenedores de bonos	(3.486)	(3.766)
Intereses por títulos de deuda securitizada	(662.699)	(263.055)
Otras remuneraciones	(71.083)	(100.661)
Provisión sobre activo securitizado	(1.893.715)	(2.720.195)
Otros gastos	(124.618)	(57.434)
Total gastos	(3.736.470)	(3.590.430)
Resultado neto por corrección monetaria	66.627	5.927
Excedente (déficit) del ejercicio	3.797.913	(1.318.692)
Las notas adjuntas números 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros		

NOTA N° 1 CONSTITUCION DEL PATRIMONIO SEPARADO

Por escritura pública de fecha 1 de julio de 2004, otorgadas en la Notaría de Santiago de Don Iván Torrealba Acevedo, se modificaron la Escritura General, la Escritura Especial, y el Contrato de Administración de los créditos integrantes del Patrimonio Separado N° 6, todos ellos de fecha 29 de enero de 2004 y modificados por Escrituras publicas de fecha 10 de marzo de 2004, otorgadas ante el mismo Notario Publico.

El certificado de inscripción de la emisión se encuentra bajo el número 368 del Registro de Valores con fecha 12 de abril de 2004.

El valor total nominal de la emisión es de M\$ 25.000.000.

NOTA N° 2 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período contable

Los presentes estados financieros cubren el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2005 y el período comprendido entre el 1 de agosto y el 31 de diciembre de 2004.

b) Preparación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004 han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, indicando expresamente que de existir discrepancias, primaran las normas impartidas por la Superintendencia sobre los primeros.

c) Bases de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2004, han sido actualizados extracontablemente para efectos comparativos, utilizando para ello la variación del índice de precios al consumidor (IPC) ascendente a 3,6%.

d) Activos securitizados

Corresponden a los flujos de pago presentes o futuros, consistentes en obligaciones de pagar una o más sumas de dinero por la adquisición de bienes, servicios o avances en efectivo (tarjetas de crédito), sobre los cuales COFISA S.A. es el originador, respecto a un número aproximado de 230.017 clientes de DIN. Los activos que fueron adquiridos al 31 de diciembre de 2004, se valorizan al valor presente de los flujos futuros descontados a una tasa mensual equivalente a una tasa nominal anual de al menos un 28%, diferencia que se encuentra en la línea ajuste a tasa de valorización y que corresponde a interés diferido de la cartera. Asimismo se presentan en este rubro el saldo de cuotas vencidas que corresponden a M\$ 1.365.429 (M\$ 1.859.547 en 2004). El monto de activos se presenta neto de provisiones.

e) Provisión deudores incobrables

A fin de hacer más concordante las provisiones con las condiciones particulares de los negocios de las Tiendas Comerciales, se acordó utilizar como criterio de provisión para el Patrimonio Separado N° 6, la estimación de pérdida de cartera, con mora superior a 90 días, medida respecto al comportamiento de pago de las cuotas a pagar de cada mes. El criterio utilizado consiste en provisionar un 3,71% en 2005 (8,9% en 2004) sobre el total de la cartera securitizada.

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 31 de diciembre de 2005 y 2004, considerando la tasa interna de retorno implícita en la operación.

También, se incluye la porción de corto plazo del saldo deudor neto originado por el traspaso, desde la Sociedad Securitizadora al Patrimonio Separado, de la cartera de créditos securitizables a tasa de compra y la deuda traspasada por la colocación de los bonos securitizados a tasa de emisión. El saldo de esta cuenta por corresponder a un diferencial entre las tasas de transferencia de los activos y la deuda traspasada al Patrimonio, se amortiza según los plazos de las respectivas obligaciones. La porción de largo plazo se presenta dentro del rubro Otros activos. El efecto en los resultados de la amortización al 31 de diciembre de 2005 asciende a M\$ 118.034 (M\$ 44.992 en 2004) y se presenta bajo el rubro otros gastos.

g) Otros acreedores

En este rubro se presentan los saldos generados por la compra de tarjetas de crédito que quedan pendientes de cancelar al Originador durante el periodo de revolving.

h) 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.

NOTA N° 3 CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2005, el Patrimonio Separado no ha realizado cambios significativos en la aplicación de criterios contables, respecto del ejercicio anterior.

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO Nro.6

NOTA N° 4 DETALLE DEL ACTIVO SECURITIZADO EN MORA Y PROVISIONES

El Activo Securitizado en mora al 31 de diciembre de 2005, es el siguiente:

Tramo	Cientes	M\$	% provisión	Provisión M\$	Efecto en Resultado M\$
Al día	174.625	22.817.281	3,7%	846.384	
1 - 31 días	20.396	4.084.072	3,7%	151.495	
31 - 60 días	6.659	1.023.208	3,7%	37.955	
61 - 90 días	3.231	620.525	3,7%	23.018	
91 - 120 días	2.085	434.621	3,7%	16.122	
121 - 150 días	1.862	363.013	3,7%	13.466	
151 - 180 días	1.590	302.008	3,7%	11.201	
+ de 180 días	----	----	----	----	
	210.448	29.644.728		1.099.641	(1.893.715)

El Activo Securitizado en mora al 31 de diciembre de 2004, es el siguiente:

	Cientes	M\$	% provisión	M\$ provisión	Efecto en Resultado M\$
Al día	185.262	23.474.540	8,9%	2.095.941	
1 - 30 días	28.525	4.639.658	8,9%	414.255	
31 - 60 días	6.382	885.153	8,9%	79.031	
61 - 90 días	3.876	549.859	8,9%	49.095	
91 - 120 días	2.588	379.638	8,9%	33.896	
121 - 150 días	2.083	328.958	8,9%	29.372	
151 - 180 días	1.301	208.380	8,9%	18.605	
+ de 180 días	----	----	----	----	
	230.017	30.466.186		2.720.195	(2.720.195)

NOTA N° 5 OTROS ACTIVOS CIRCULANTES Y OTROS ACTIVOS

- a) El saldo de esta cuenta esta formado por títulos comprados con compromiso de retroventa valorizados según lo descrito en la Nota 2 f), cuyo detalle es el siguiente:

Institución	Instrumento	Tasa de interés	Vencimiento	M\$
BCI Corredora de Bolsa	De entidades financieras	0,43%	Enero de 2006	170.583
Saldo al 31 de diciembre de 2005				170.583

Institución	Instrumento	Tasa de interés	Vencimiento	M\$
BCI Corredora de Bolsa	De entidades financieras	0,25%	Enero de 2005	200.899
BCI Corredora de Bolsa	De entidades financieras	0,12%	Enero de 2005	356.522
Saldo al 31 de diciembre de 2004				557.421

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO Nro.6

- b) Se incluye en este rubro y en el rubro "Otros activos" las porciones de corto y largo plazo del saldo deudor neto originado por el traspaso desde la Sociedad Securitizadora al Patrimonio Separado de la cartera de créditos securitizables a tasa de transferencia y la deuda traspasada por la colocación de los bonos securitizados a tasa de emisión al Patrimonio. El saldo se compone de la siguiente forma:

	C/P		L/P		Amortización	
	2005 M\$	2004 M\$	2005 M\$	2004 M\$	2005 M\$	2004 M\$
Saldo deudor transferencias Patrimonio	116.471	116.471	320.783	437.254	118.034	44.992
Total	116.471	116.471	320.783	437.254	118.034	44.992

- c) Se incluyen en este rubro las provisiones de fondos a ser invertidos en activos líquidos determinadas en el contrato de emisión, que dejaran de acumularse una vez que se haya pagado el último cupón de los títulos de la serie preferente. Un fondo de liquidez cuyo objetivo es asegurar la continuidad operacional ante eventuales contingencias de aproximadamente 33.097 UF, y un fondo de pago de intereses y capital que tiene por objeto responder al pago del cupón venidero de la serie preferente. El detalle es el siguiente:

Institución	Instrumento	Tasa de interés	Tipo de fondo	Vencimiento	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	De entidades financieras	0,37%	De Intereses	Enero de 2005	165.675
Banco de Crédito e Inversiones	De entidades financieras	0,37%	De Liquidez	Enero de 2005	566.353
Saldo al 31 de diciembre de 2005					732.028

Institución	Instrumento	Tasa de interés	Tipo de fondo	Vencimiento	M\$
BCI Corredora de Bolsa	De entidades financieras	0,22%	De Intereses	Enero de 2005	171.639
BCI Corredora de Bolsa	De entidades financieras	0,26%	De Liquidez	Enero de 2005	586.741
Saldo al 31 de diciembre de 2004					758.380

- d) Bajo Otros activos circulantes se incluye el monto de remesas que se encuentran pendientes de depósito por M\$ 653.771 (M\$ 740.001 en 2004).

NOTA N° 6 VALOR DE MERCADO DEL ACTIVO SECURITIZADO

La cartera que conforma el Patrimonio Separado será valorizada por el emisor, durante la existencia de los títulos de deuda de securitización de la serie A, determinando el Valor en Cartera, como el valor presente de los créditos, descontando a una tasa mensual equivalente a una tasa nominal anual de al menos 28%.

A la fecha de los presentes estados financieros, no se han constituido provisiones sobre el activo securitizado, por cuanto no existen variaciones significativas con respecto al valor de mercado de los mismos.

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO Nro.6

NOTA N° 7 OTROS ACREEDORES

El saldo de este rubro esta compuesto por las siguientes cuentas:

Concepto	2005 M\$	2004 M\$
Remuneración auditores externos	----	2.332
Otros	(3.152)	7.324
Saldo de precio por pagar al originador	368.469	2.300.358
Total	365.317	2.310.014

NOTA N° 8 OBLIGACIONES POR TITULOS DE DEUDA DE SECURITIZACION

Las obligaciones por este concepto, valorizadas según lo descrito en nota 2 h), se originan en la emisión de M\$ 25.000.000 en títulos de deuda de Securitización a largo plazo, compuesta por 2 series; La serie P6A por M\$ 13.500.000 con 2.700 títulos de M\$ 5.000 cada uno con pago de cupón trimestral con plazo de 5 años; y la serie P6B (subordinada) por M\$ 11.500.000 que consta de un cupón que representa la suma de los intereses entre el 1 de julio de 2004 y el 1 de julio de 2009 más el capital que será 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 31 de diciembre de 2005

Serie	Código Mnemotécnico	Tasa de emisión	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Total M\$	Interés Devengado
P6A	BBCIS-P6A	5,0%	163.874	13.500.000	13.663.874	662.699
P6B	BBCIS-P6B	0,0%	----	8.899.997	8.899.997	----
	TOTALES		163.874	22.399.997	22.563.871	662.699

Al 31 de diciembre de 2004

Serie	Código Nemotécnico	Tasa de emisión	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Total M\$	Interés Devengado
P6A	BBCIS-P6A	5,0%	169.773	13.986.000	14.155.773	263.055
P6B	BBCIS-P6B	0,0%	----	11.914.000	11.914.000	----
	TOTALES		169.773	25.900.000	26.069.773	263.055

Con fecha 1 de octubre de 2005 se procedió al pago del sexto cupón de vencimiento, correspondiente a los intereses de la serie P6A por un monto equivalente a M\$ 165.675 (históricos).

Con fecha 1 de septiembre de 2005 se procedió al prepago extraordinario de la serie P6B por un monto equivalente a M\$ 1.300.001 (históricos).

Con fecha 1 de agosto de 2005 se procedió al prepago extraordinario de la serie P6B por un monto equivalente a M\$ 1.300.001 (históricos).

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO Nro.6

Con fecha 1 de julio de 2005 se procedió al pago del quinto cupón de vencimiento, correspondiente a los intereses de la serie P6A por un monto equivalente a M\$ 165.675 (históricos).

Con fecha 1 de abril de 2005 se procedió al pago del cuarto cupón de vencimiento, correspondiente a los intereses de la serie P6A por un monto equivalente a M\$ 165.675 (históricos).

Con fecha 1 de enero de 2005 se procedió al pago del tercer cupón de vencimiento, correspondiente a los intereses de la serie P6A por un monto equivalente a M\$ 165.675 (históricos).

NOTA N° 9 GASTOS IMPUTABLES AL PATRIMONIO SEPARADO

Los gastos devengados en el ejercicio de cargo del Patrimonio Separado contemplados en el respectivo contrato de emisión fueron los siguientes:

	2005	2004
	M\$	M\$
Remuneración por administración por activo securitizado (Nota 10)	980.869	445.319
Remuneración representante de tenedores de bonos	3.486	3.766
Honorarios clasificadores	23.864	46.898
Honorarios auditores	2.337	2.332
Otras remuneraciones	44.882	51.431
TOTAL	1.055.438	549.746

Estos gastos equivalen a una tasa de interés implícita anual al valor promedio del activo registrado por el patrimonio, este asciende a 4,13% (5,05% en 2004)

NOTA N° 10 COSTOS DE ADMINISTRACION

Se componen por los siguientes conceptos:

- a) Por los servicios de administración de créditos que conforman el activo del patrimonio separado de esta emisión, se pagará una comisión mensual variable de 0,0236 UF por cada cliente con saldo superior o igual a \$1.000, con tope de 6.500 UF. A la fecha de los presentes estados financieros a LINK S.A., se le han cancelado M\$ 921.892 para el año 2005 (M\$ 420.328 en 2004).
- b) Asimismo se contempló en el contrato de emisión la gestión de coordinación general del Patrimonio Separado, que será realizada por BCI Securitizadora por un canon mensual de UF 150. A la fecha de los presentes estados financieros se han cancelado M\$ 31.593 para el año 2005 (M\$ 13.384 para el año 2004).
- c) Por último, por concepto de administración maestra que será realizada por ACFIN, se contempló un canon mensual de UF 130. Al cierre del ejercicio se ha cargado a resultados M\$ 27.384 para el año 2005 (M\$ 11.607 para el año 2004).

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO Nro.6

NOTA N° 11 GASTOS ADICIONALES

Los gastos adicionales que se incurrieron en el ejercicio son los siguientes:

	2005 M\$	2004 M\$
Amortización resultado diferido (Nota 5)	118.034	44.992
Otros gastos	6.584	22.438
Total	124.618	67.430

NOTA N° 12 GRADO DE CUMPLIMIENTO DE SOBRECOTERATERAL

El detalle del sobrecolateral es el siguiente:

	2005 M\$	2004 M\$
Disponibile	268.355	354.237
Total activos securitizado (*)	27.059.389	26.874.983
Total otros activos (**)	1.556.382	2.055.802
Total activo	28.884.126	29.285.022
Total títulos deuda securitizada serie A	13.663.874	14.155.773
Total títulos deuda securitizada serie subordinada	8.899.997	11.914.000

(*) Corresponde a la sumatoria de cuotas que efectivamente se recaudará, neta de provisiones de los créditos cedidos por Link SA.

(**) Corresponde a las provisiones de fondos a ser invertidos en activos líquidos determinadas en el contrato de emisión, que dejarán de acumularse una vez que se haya pagado el último cupón de los títulos de la serie preferente y a la inversión en pactos con compromiso de retroventa.

NOTA N° 13 RETIRO DE EXCEDENTES AL PATRIMONIO COMÚN

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".

NOTA N° 14 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° 15 ADMINISTRACION DE INGRESOS NETOS DE CAJA

Los ingresos netos de caja del patrimonio separado fueron invertidos de acuerdo a la cláusula sexta del contrato de emisión de títulos de deuda securitizada. Dichas inversiones se presentan en el rubro otros activos circulantes (ver nota N° 5).

NOTA N° 16 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

NOTA N° 17 HECHOS POSTERIORES

Con fecha 2 de enero de 2006 se procedió al pago del sexto cupón de vencimiento, correspondiente a los intereses de la serie P6A por un monto equivalente a M\$ 165.675.

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de enero de 2006), no han ocurrido otros hechos que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Iván Letelier Elgueta
Contador General

Juan Pablo Donoso Cocq
Gerente