

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO N° 12

Estados financieros

31 de diciembre de 2006

CONTENIDO

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

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

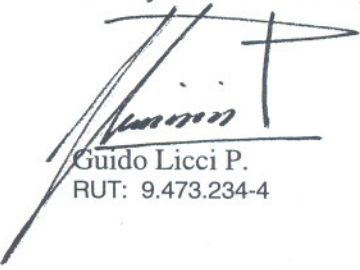
Santiago, 26 de enero de 2007

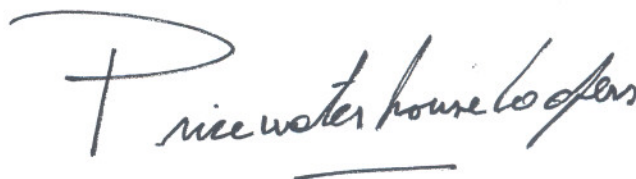
A la Sociedad Administradora del
Patrimonio Separado N° 12

Hemos efectuado una auditoría al balance general del Patrimonio Separado N° 12 - BCI Securitizadora S.A. al 31 de diciembre de 2006 y a los correspondientes estados de determinación de excedentes por el período comprendido entre el 26 de octubre y el 31 de diciembre de 2006. 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° 12. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.

Nuestra auditoría fue efectuada 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° 12, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye 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° 12 - BCI Securitizadora S.A. al 31 de diciembre de 2006 y los excedentes por el período comprendido entre el 26 de octubre y el 31 de diciembre de 2006, 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.12

BALANCE GENERAL	
Al 31 de diciembre de 2006	
ACTIVOS	\$ (Miles)
Activo circulante	
Disponible	1.378.245
Valores negociables	2.253.845
Activo securitizado corto plazo	27.552.049
Provisiones activo securitizado	(2.678.134)
Otros activos circulantes	1.316.544
Total activo circulante	29.822.549
Otros activos	
Mayor valor en colocación de títulos de deuda	(114.317)
Total otros activos	(114.317)
TOTAL ACTIVOS	29.708.232
Las notas adjuntas números 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros	

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO Nro.12

BALANCE GENERAL	
Al 31 de diciembre de 2006	
PASIVOS	
	\$ (Miles)
Pasivo circulante	
Otros acreedores	7.320.739
Obligaciones por saldo de precio	11.684.889
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	204.045
Total pasivo circulante	<u>19.209.673</u>
Pasivo largo plazo	
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	13.010.000
Total pasivos largo plazo	<u>13.010.000</u>
Excedente acumulado	
Déficit del período	(2.511.441)
Total déficit acumulado	<u>(2.511.441)</u>
TOTAL PASIVOS	<u>29.708.232</u>
Las notas adjuntas números 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros	

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO Nro.12

ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES	
Por el período comprendido entre el 26 de octubre y el 31 de diciembre 2006	
INGRESOS	
	\$
	(Miles)
Intereses por activo securitizado	501.371
Intereses por inversiones	60.231
Total ingresos	661.602
GASTOS	
Remuneración por administración de activos	(26.609)
Remuneración por clasificador de riesgos	(10.897)
Remuneración por auditoría externa	----
Remuneración banco pagador	----
Remuneración representante de tenedores de bonos	(4.763)
Intereses por títulos de deuda securitizada	(147.989)
Provisión sobre activo securitizado	(2.678.134)
Menor valor en colocación de títulos de deuda	4.130
Otros gastos	(209.256)
Total gastos	(3.073.518)
Resultado neto por corrección monetaria	475
Déficit del período	(2.511.441)
Las notas adjuntas números 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros	

NOTA N° 1 CONSTITUCION DEL PATRIMONIO SEPARADO

Por escritura pública de fecha 6 de junio de 2006, otorgadas en la Notaría de Santiago de Don Iván Torrealba Acevedo y modificado por Escrituras publicas de fecha 16 de agosto de 2006, otorgadas ante el mismo Notario Publico 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 tiene 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 26 de octubre y el 31 de diciembre de 2006.

b) Preparación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 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, primaran las normas impartidas por la Superintendencia sobre los primeros.

c) 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 el respectivo ejercicio/período. Las actualizaciones han sido determinadas de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor, que asciende a un -0,4 en el período. Los saldos de las cuentas de ingresos y gastos se presentan a sus valores históricos.

d) 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 31 de diciembre de 2006, considerando la tasa interna de retorno implícita en la operación.

e) Activos securitizados

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

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

f) 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 superior a 180 días, respecto al comportamiento de pago, la cual asciende a un 9,5% sobre el total de dicha cartera.

g) 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 resultado en el plazo de duración de cada una de las series

h) Otros activos circulantes

Se incluye en este rubro las remesas pendientes de depositar por parte del Originador.

i) 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.

j) 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 séptima 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 CORRECCION MONETARIA

La aplicación de las normas de corrección monetaria originó un abono neto a resultados de M\$ 475 en el período.

	2006 M\$
Activos	475
Pasivos	----
Estado acumulado de excedentes	----
Total abono/(cargo) a resultados	475

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO Nro.12

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

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

El Activo Securitizado en mora al 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

Tramo	Clientes	Activo securitizado M\$	Provisión %	Provisión M\$	Efecto en resultado M\$
Al día	4.187	22.142.425	9,50%	2.103.531	
1 mes de mora	216	2.232.272	9,50%	212.066	
2 meses de mora	289	2.680.342	9,50%	254.633	
3 meses de mora	85	657.075	9,50%	62.422	
4 meses de mora	60	391.226	9,50%	37.166	
5 meses de mora	16	87.540	9,50%	8.316	
6 y más meses de mora	--	--	9,50%	--	
	4.853	28.190.880		2.678.134	(2.678.134)

NOTA N° 5 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 Nota 2 d), cuyo detalle es el siguiente:

Institución	Instrumento	Emisor	Valor contable M\$	Cumplimiento	Destino
BCI Corredora de Bolsa (*)	BBCIS-TE	BICe Securitizadora	87.780	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	BDESD10802	Banco del Desarrollo	91.840	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	BHIFZ30193	Banco BBVA	144.266	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	BSABN-ACF	ABN Securitizadora	185.859	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	CHI0070102	Banco Chile	154.078	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	PRC-4D0901	Banco Central de Chile	86.869	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	PRC-5C0397	Banco Central de Chile	83.194	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	PRC-5D0297	Banco Central de Chile	222.646	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	PRC-6D0694	Banco Central de Chile	478.389	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	PRC-6D1094	Banco Central de Chile	207.579	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	PRC-6D1194	Banco Central de Chile	206.970	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	STD06L0102	Banco Santander	95.571	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	STGOD11096	Banco Santander	2.458	SI	Excedente de caja
Banco Crédito Inversiones (**)	BCP0800708	Banco Central de Chile	206.346		
Saldo al 31 de diciembre de 2006			2.253.845		

(*) BCI Corredora de Bolsa 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° 6 OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Se incluye en este rubro las remesas pendientes de depositar por parte del Originador por un monto ascendente a M\$ 1.316.544.

NOTA N° 7 OBLIGACIONES POR TITULOS DE DEUDA DE SECURITIZACION

Las obligaciones por este concepto, valorizadas según lo descrito en nota 2 i), 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:

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	147.989
P12B	BBCIS-P12B	0,0%	----	10.000	10.000	----
	TOTALES		204.045	13.010.000	13.214.045	(147.989)

NOTA N° 8 REMUNERACION POR PAGAR POR ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA

Al 31 de diciembre de 2006, 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 las cedentes cuando los recursos del Patrimonio Separado de acuerdo a la prelación de uso establecida en la cláusula décimo séptima 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 31 de diciembre de 2006, el saldo de precio pendiente por pagar al originador asciende a M\$ 11.684.889.

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.

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO Nro.12

NOTA N° 11 OTROS ACREEDORES

Al 31 de diciembre de 2006, el saldo de este rubro esta compuesto por:

Detalle	M\$
Anticipos de clientes	1.171.576
Cesión por pagar	4.478.481
Montos abonado por pagar	1.670.682
Total	7.320.739

NOTA N° 12 GASTOS DE COLOCACION

El Patrimonio Separado N° 12 no presenta gastos en colocación de los títulos de deuda, estos son reconocidos por la 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 as series con las que cuenta la emisión. El detalle es el siguiente:

2006		
Monto original M\$	Saldo actual M\$	Amortización periodo M\$
118.922	114.317	4.130

NOTA N° 14 GASTOS IMPUTABLES AL PATRIMONIO SEPARADO

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

INSTITUCION	CONCEPTO	2006 M\$	PERIODICIDAD
BCI Securitizadora	Coordinación general	4.687	Mensual
Acfin	Administración maestra	2.937	Mensual
Banco de Chile	Representante de tenedores	4.763	Anual
Fitch	Clasificador de riesgo	10.897	Trimestral
Acfin	Otros servicios	18.985	Mensual

NOTA N° 15 GASTOS ADICIONALES

El saldo corresponde a desembolsos efectuados por gastos de impuesto de timbres y estampillas de la emisión por M\$ 209.201 y gastos notariales por M\$ 55.

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 debido a que el patrimonio presenta déficit de M\$ 2.511.441.

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

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de enero de 2007), no han ocurrido otros hechos que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Iván Letelier Elgueta
Contador General

Juan Pablo Donoso Cocq
Gerente