

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO N° 9

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° 9

Hemos efectuado una auditoría al balance general del Patrimonio Separado N° 9 - 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 19 de abril 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° 9. 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° 9, 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° 9 - BCI Securitizadora S.A. al 31 de diciembre de 2006 y los excedentes por el período comprendido entre el 19 de abril 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.9

BALANCE GENERAL	
Al 31 de diciembre de 2006	
ACTIVOS	\$ (Miles)
Activo circulante	
Disponible	1.441.917
Valores negociables	1.614.112
Activo securitizado corto plazo	12.519.654
Provisiones activo securitizado	(626.628)
Otros activos circulantes	1.520.197
Total activo circulante	16.469.252
Otros activos	
Menor valor en colocación de títulos de deuda	257.329
Total otros activos	257.329
TOTAL ACTIVOS	16.726.581
Las notas adjuntas números 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros	

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO Nro.9

BALANCE GENERAL	
Al 31 de diciembre de 2006	
PASIVOS	
	\$ (Miles)
Pasivo circulante	
Remuneración por pagar auditoria externa	1.055
Obligaciones por saldo de precio	9.037.536
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	129.490
Total pasivo circulante	9.168.081
Pasivo largo plazo	
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	8.260.000
Total pasivos largo plazo	8.260.000
Excedente acumulado	
Déficit del período	(701.500)
Total déficit acumulado	(701.500)
TOTAL PASIVOS	16.726.581
Las notas adjuntas números 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros	

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO Nro.9

ESTADO DE DETERMINACION DE EXCEDENTES	
Por el período comprendido entre el 19 de abril y el 31 de diciembre 2006	
INGRESOS	
	\$
	(Miles)
Intereses por activo securitizado	566.114
Intereses por inversiones	39.564
Total ingresos	605.678
GASTOS	
Remuneración por administración de activos	(95.380)
Remuneración por clasificador de riesgos	(30.228)
Remuneración por auditoría externa	(2.738)
Remuneración banco pagador	(1.398)
Remuneración representante de tenedores de bonos	(4.696)
Intereses por títulos de deuda securitizada	(365.421)
Provisión sobre activo securitizado	(626.628)
Menor valor en colocación de títulos de deuda	(51.546)
Otros gastos	(134.902)
Total gastos	(1.312.937)
Resultado neto por corrección monetaria	5.759
Déficit del período	(701.500)
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 18 de noviembre de 2005, otorgadas en la Notaría de Santiago de Don Iván Torrealba Acevedo y modificado por Escrituras publicas de fecha 7 de febrero de 2006 y de fecha 7 de marzo de 2006, otorgadas ante el mismo Notario Publico se constituyó el Patrimonio Separado N° 9.

El certificado de inscripción se encuentra bajo el número 462 del Registro de Valores de fecha 11 de abril de 2006. El valor total nominal de la emisión es de M\$ 8.260.000.

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 Novaceites S.A., Lucchetti Chile S.A. y Corpora Tresmontes 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 19 de abril 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 1,9% 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.

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO Nro.9

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 Novaceites S.A., Lucchetti Chile S.A. y Corpora Tresmontes S.A., que constan en facturas.

En esta operación se transfiere en forma irrevocable a BCI Securitizadora, a favor del Patrimonio Separado N° 9, los créditos por ventas en pesos de las empresas Novaceites S.A., Lucchetti Chile S.A. y Corpora Tresmontes 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 aquella sobre 90 días, respecto al comportamiento de pago, la cual asciende a un 5% sobre el total de dicha cartera.

g) Menor 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\$ 5.759 en el período.

	2006 M\$
Activos	5.759
Pasivos	----
Estado acumulado de excedentes	----
Total abono/(cargo) a resultados	<u>5.759</u>

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO Nro.9

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	666	166.947	5,00%	8.343	
1 mes en mora	466	9.708.712	5,00%	485.204	
2 meses en mora	72	2.189.799	5,00%	109.438	
3 meses en mora	16	70.660	5,00%	3.531	
4 meses en mora	9	211.104	5,00%	10.550	
5 meses en mora	4	36.575	5,00%	1.828	
6 y más meses en mora	45	154.744	5,00%	7.734	
	1.278	12.538.541		626.628	(626.628)

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 (*)	EST0600100	Banco Estado	53.772	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	PAGARE NR	Banco Estado	508.061	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	PAGARE	BankBoston	201.595	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	CHI1391199	Banco Chile	17.256	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	EST0220102	Banco Estado	6.522	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	PAGARE NR	Banco Chile	100.668	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	EDWX200199	Banco Chile	1.988	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	EST2410106	Banco Estado	12.040	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	PAGARE NR	Banco Estado	254.030	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	BBCIS-TE	Bice Securitizadora	48.766	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	CHI0070102	Banco Chile	3.300	SI	Excedente de caja
BCI Corredora de Bolsa (*)	PAGARE R	Banco Crédito Inversiones	406.114	SI	Excedente de caja
Saldo al 31 de diciembre de 2006			1.614.112		

(*) 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\$ 1.520.197.

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\$ 8.260.000 en títulos de deuda de Securitización a largo plazo, compuesta por 2 series; La serie P9A por M\$ 8.250.000 con 1.650 títulos de M\$ 5.000 cada uno con pago de cupón trimestral con plazo de 4 años seis meses, que devenga una tasa anual de 6,5%; y la serie P9B (subordinada) por M\$ 10.000 con 10 título de M\$ 1.000 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
P9A	BBCIS-P9A	6,5%	129.490	8.250.000	8.379.490	365.421
P9B	BBCIS-P9B	0,0%	----	10.000	10.000	----
	TOTALES		129.490	8.260.000	8.389.490	(365.421)

Con fecha 1 de octubre de 2006 se procedió al pago del tercer cupón de intereses por un monto de M\$ 130.913.

Con fecha 1 de julio de 2006 se procedió al pago del segundo cupón de intereses por un monto de M\$ 130.913.

NOTA N° 8 REMUNERACION POR PAGAR POR ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA

Al 31 de diciembre de 2006, el Patrimonio Separado N° 9 no presenta saldos pendientes por pagar por estos conceptos.

NOTA N° 9 OBLIGACIONES POR SALDO PRECIO

Al 31 de diciembre de 2006 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, el saldo de precio pendiente por pagar es de M\$ 9.037.536.

NOTA N° 10 OBLIGACIONES POR SOBRECOTERIZACION

A la fecha de los presentes estados financieros el Patrimonio Separado N° 9 no ha contraído obligaciones por sobrecolateralización.

BCI SECURITIZADORA S.A.
PATRIMONIO SEPARADO Nro.9

NOTA N° 11 REMUNERACION POR PAGAR POR AUDITORIA EXTERNA

El saldo de este rubro esta compuesto por el devengo de las obligaciones contraídas en el contrato de administración por concepto de auditoria externa, este monto asciende a M\$ 1.055.

NOTA N° 12 GASTOS DE COLOCACION

El Patrimonio Separado N° 9 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 MENOR 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:

2006		
Monto original M\$	Saldo actual M\$	Amortización periodo M\$
303.116	257.329	(51.546)

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	MONTO M\$	PERIODICIDAD
Corpora	Administración primaria	42.000	Mensual
BCI Securitizadora	Coordinación general	13.695	Mensual
Acfin	Administración maestra	19.733	Mensual
Banco de Chile	Representante de tenedores	4.696	Anual
Corpora	Custodia	11.032	Mensual
Fitch	Clasificador de riesgo	19.019	Trimestral
Feller rate	Clasificador de riesgo	11.209	Anual
Acfin	Otros servicios	8.920	Mensual
Banco Crédito Inversiones	Banco pagador	1.398	Trimestral
PricewaterhouseCoopers	Servicios de auditoría	2.738	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\$ 132.821 y gastos notariales por M\$ 2.081.

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 un déficit de M\$ 701.500.

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 2 de enero de 2007 se procedió al pago del cuarto cupón de intereses por un monto de M\$ 130.913.

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