

Estados Financieros Intermedios

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 18)

Santiago, Chile
30 de septiembre de 2018 y 2017

Estados Financieros Intermedios

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(PATRIMONIO SEPARADO N° 18)

30 de septiembre de 2018 y 2017

Indice

Estados Financieros Intermedios

Balances Generales Intermedios	1
Estados de Determinación de Excedentes Intermedios	3
Notas a los Estados Financieros Intermedios	4
Nota 1 - Constitución del Patrimonio Separado N° 18	4
Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados.....	5
a) Período cubierto.....	5
b) Bases de preparación	5
c) Bases de presentación.....	5
d) Bases de conversión.....	5
e) Valores negociables.....	6
f) Activo securitizado	6
g) Provisiones activo securitizado	6
h) Menor valor en la colocación de los títulos de deuda de securitización	6
i) Otros activos circulantes	6
j) Otros acreedores	6
k) Obligaciones por títulos de deuda de securitización, corto y largo plazo	7
l) Reconocimiento de ingresos del activo securitizado	7
m) Reconocimiento de gastos por intereses.....	7
n) Ajuste de remesas	7
o) Diferencia de precio	7
p) Activo contingente.....	7
Nota 3 - Valores Negociables.....	8
Nota 4 - Gastos de Colocación	9
Nota 5 - Provisiones para Cubrir Eventuales Pérdidas del Activo Securitizado	9
Nota 6 - Otros Activos Circulantes	9
Nota 7 - Remuneración por Pagar por Administración y Custodia.....	10

Estados Financieros Intermedios

**BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(PATRIMONIO SEPARADO N° 18)**

30 de septiembre de 2018 y 2017

Indice

Nota 8 - Otros Acreedores	10
Nota 9 - Obligaciones por Títulos de Deuda de Securitización	11
Nota 10 - Menor Valor en la Colocación de los Títulos de Deuda de Securitización	12
Nota 11 - Gastos Imputables al Patrimonio Separado N° 18	13
Nota 12 - Remuneración de Administración y Custodia de los Activos	13
Nota 13 - Gastos Adicionales	14
Nota 14 - Grado de Cumplimiento de Sobrecolateral	14
Nota 15 - Retiros de Excedentes al Patrimonio Común	15
Nota 16 - Análisis de las Garantías de Terceros a Favor de los Tenedores de Títulos de Deuda de Securitización del Patrimonio Separado	15
Nota 17 - Administración de Ingresos Netos de Caja	15
Nota 18 - Reconocimiento de Ingresos del Activo Securitizado	17
Nota 19 - Contingencias y Compromisos	17
Nota 20 - Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera	17
Nota 21 - Hechos Relevantes	17
Nota 22 - Hechos Posteriores	17

\$:	Pesos chilenos
M\$:	Miles de pesos chilenos
UF	:	Unidades de Fomento

Estados Financieros Intermedios

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 18)

30 de septiembre de 2018 y 2017

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 18)

Balances Generales Intermedios

30 de septiembre de

ACTIVOS	Nota	2018 M\$	2017 M\$
Activo Circulante			
Disponible		153.793	205.817
Valores negociables	(3)	979.363	10.640.071
Activo securitizado		28.284.713	21.077.901
Activo securitizado	(1)	28.913.580	22.707.842
Provisión activo securitizado	(5)	(628.867)	(1.629.941)
Otros activos circulantes	(6)	1.001.003	952.862
Total activo circulante		<u>30.418.872</u>	<u>32.876.651</u>
Otro Activo			
Menor valor en colocación de títulos de deuda	(10)	329.070	436.443
Total otro activo		<u>329.070</u>	<u>436.443</u>
Total Activos		<u>30.747.942</u>	<u>33.313.094</u>

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 18)

Balances Generales Intermedios

30 de septiembre de

PASIVOS	Nota	2018 M\$	2017 M\$
Pasivo Circulante			
Remuneraciones por pagar por administración y custodia	(7)	11.821	9.283
Remuneraciones por pagar por clasificación de riesgo		-	-
Remuneraciones por pagar por auditoría externa		1.026	1.026
Remuneraciones por pagar al Banco pagador		273	273
Remuneraciones por pagar al representante tenedores de bonos		5.697	5.936
Otros acreedores	(8)	4.544.922	6.332.766
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	(9)	96.752	99.268
Total pasivo circulante		<u>4.660.491</u>	<u>6.448.552</u>
Pasivo a Largo Plazo			
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	(9)	20.002.500	20.522.565
Otros acreedores largo plazo	(8)	6.084.951	6.341.977
Total pasivo a largo plazo		<u>26.087.451</u>	<u>26.864.542</u>
Excedente Acumulado			
Excedentes del ejercicio		-	-
Total excedente acumulado		-	-
Total Pasivos		<u>30.747.942</u>	<u>33.313.094</u>

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 18)

Estados de Determinación de Excedentes Intermedios

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de

	Nota	2018 M\$	2017 M\$
Ingresos			
Intereses por activo securitizado	(18)	1.551.647	2.484.373
Intereses por inversiones		88.608	143.237
Total ingresos		<u>1.640.255</u>	<u>2.627.610</u>
Gastos			
Remuneración por administración y custodia de los activos	(11)	(103.300)	(82.432)
Remuneración por clasificación riesgo	(11)	(14.258)	(12.733)
Remuneración por auditoría externa	(11)	(3.071)	(3.073)
Remuneración Banco pagador	(11)	(2.444)	(2.454)
Remuneración representante de tenedores de bonos	(11)	(4.070)	(4.901)
Intereses por títulos de deuda de securitización	(9)	(876.104)	(898.883)
Provisiones sobre activo securitizado	(5)	(538.722)	(1.523.474)
Amortización menor valor en colocación títulos de deuda	(10)	(72.235)	(74.113)
Otros gastos	(13)	(26.051)	(25.547)
Total de gastos		<u>(1.640.255)</u>	<u>(2.627.610)</u>
Resultado neto corrección monetaria		<u>-</u>	<u>-</u>
Excedentes (déficit) del período		<u>-</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 18)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Constitución del Patrimonio Separado N° 18

Por escritura pública de fecha 27 de noviembre de 2015 y escritura de complemento de fecha 25 de enero de 2016, ambas otorgadas en la Notaría de Santiago de Don Patricio Záldivar Mackenna, se constituyó el Patrimonio Separado N° 18.

Con fecha 16 de febrero de 2016 fue autorizada por la Comisión para el Mercado Financiero, la inscripción de la emisión de Títulos de Deuda de Securitización, mediante certificado N° 827. Los Títulos de Deuda emitidos del Patrimonio Separado N° 18 comprenden dos series, según el siguiente detalle:

Serie	Monto M\$	Tasa de Interés %	Plazo
18A Preferente	20.000.000	6,0 anual	6 años
18B Subordinada	2.500	-	6 años y 3 meses
Total	20.002.500		

El Patrimonio Separado N° 18 está formado por cuentas por cobrar, correspondiente a Créditos y Derechos sobre Flujos de Pago originados en ventas y prestaciones de servicios que constan en facturas emitidas por Coagra S.A., constituido sobre una cartera de respaldo mínima de M\$25.873.221. La colocación de los Títulos de Deuda se realizó el 6 de abril de 2016, por un monto de M\$19.547.487. Con fecha 19 de abril de 2016 se enteraron los activos securitizados, correspondiente a 3.325 clientes activos, con un valor de M\$26.108.715, cantidad que incluye cuentas por cobrar totales elegibles de M\$23.779.449, un fondo de reposición de M\$2.093.772 y diferencia de precio de M\$235.494. Asimismo, en dicha oportunidad se canceló al originador la cantidad de M\$16.656.734, generándose una cuenta por pagar de corto plazo por M\$2.890.753 y una cuenta por pagar de largo plazo a cuenta del originador por M\$6.325.734 (los montos antes indicados están expresados en valores históricos).

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el detalle de la cartera es el siguiente:

Concepto	2018 M\$	2017 M\$
Cartera bruta	33.505.519	35.022.334
Ajuste diferencial de precio (*)	(4.591.939)	(12.314.492)
Valor par cartera	<u>28.913.580</u>	<u>22.707.842</u>
Clientes activos	<u>4.356</u>	<u>4.860</u>

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 18)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Constitución del Patrimonio Separado N° 18 (continuación)

(*) Ajuste diferencial de precio incluye:

Concepto	2018 M\$	2017 M\$
Ajuste diferencial de precio cartera	4.192.335	12.258.750
Ajuste diferencial de precio exceso de concentración; pagos por aplicar y otros.	399.604	55.742
Total	<u>4.591.939</u>	<u>12.314.492</u>

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados

a) Período cubierto

Los presentes estados financieros intermedios, cubren los siguientes períodos:

- Balances Generales, por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- Estados de Determinación de Excedentes, por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017.

b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 287 del 29 de abril de 2010 impartida por la Comisión para el Mercado Financiero.

c) Bases de presentación

Las cifras de los estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2017 y sus respectivas notas, han sido actualizadas extracontablemente por la variación que experimentó el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de 2,6%, con el objeto de facilitar la comparación con los estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2018.

d) Bases de conversión

Las pasivos reajustables en Unidades de Fomento (UF), han sido expresados al valor de \$27.357,45 por UF al 30 de septiembre de 2018 (\$26.656,79 en 2017).

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 18)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

e) Valores negociables

Bajo este título se presentan inversiones adquiridas con pactos de retroventa valorizadas a su costo inicial, más los intereses devengados entre la fecha de adquisición y la fecha de cierre de los estados financieros intermedios.

f) Activo securitizado

Está compuesto por todos los derechos sobre flujos de pago que tienen su origen en facturas de venta cedidas por Coagra S.A., las cuales se valorizan al valor par de los flujos futuros descontadas las diferencias de precio generadas al momento de cada compra.

g) Provisiones activo securitizado

Se han constituido provisiones de cartera de acuerdo a la morosidad mayor a 90 días.

h) Menor valor en la colocación de los títulos de deuda de securitización

En este rubro se presenta el saldo deudor neto originado por la diferencia entre el valor par y el valor de colocación de los Títulos de Deuda de Securitización al momento de su colocación. Este diferencial se amortizará linealmente en un período igual al plazo que reste para el vencimiento de los Títulos de Deuda de Securitización. No obstante, en cada oportunidad que se produzca un prepago de estos títulos de deuda, se amortizará en forma extraordinaria este menor valor, proporcionalmente al capital prepago.

i) Otros activos circulantes

Este rubro está compuesto por los ajustes de remesas a favor del Patrimonio Separado y gastos pagados por anticipado a clasificadores de riesgo.

j) Otros acreedores

i) Corto plazo

Este rubro está compuesto principalmente por, compra de nuevos negocios, gastos propios devengados y Due Diligence por pagar.

ii) Largo plazo

Este rubro está compuesto por la cuenta por pagar a largo plazo a favor del originador generada en la primera compra de derechos sobre Flujos de Pago respaldada por facturas de venta de clientes de Coagra S.A. descontada la amortización del menor valor en la colocación de Títulos de Deuda.

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 18)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

k) Obligaciones por títulos de deuda de securitización, corto y largo plazo

Corresponde a las cantidades adeudadas a los tenedores de Títulos de Deuda de Securitización, valorizados a la tasa de emisión de estos instrumentos.

l) Reconocimiento de ingresos del activo securitizado

Los ingresos del patrimonio separado corresponden a la amortización de las diferencias de precio originadas en las compras de cartera. Estas diferencias de precio son retenidas al originador en las liquidaciones de remesas, según el contrato de Securitización y tienen como objetivo cubrir el total de los gastos que genera el patrimonio separado.

m) Reconocimiento de gastos por intereses

Los gastos por intereses corresponden al devengamiento sobre las obligaciones por Títulos de Deuda de Securitización.

n) Ajuste de remesas

El ajuste de remesas corresponde a la diferencia entre las remesas depositadas y las remesas informadas por el Originador. Se presenta en el rubro Otros Activos Circulantes cuando arroja un saldo a favor y en el rubro Otros Acreedores cuando arroja un saldo en contra del Patrimonio Separado.

o) Diferencia de precio

La diferencia de precio corresponde al descuento que se aplica en las compras de cartera por conceptos de fondos de reposición, gastos, intereses, amortización ordinaria y extraordinaria del menor valor de los bonos securitizados, gastos administrativos, efecto de morosidad de la cartera y concentración.

Esta diferencia de precio, se amortiza en función de los excedentes entregados al originador, y los gastos e ingresos devengados durante el período.

p) Activo contingente

El patrimonio separado cuenta con boletas de garantía que tiene por objetivo caucionar las obligaciones del Administrador de la Cartera. Esta Boleta debe ser emitida por un Banco cuya clasificación de riesgo sea al menos igual a la menor clasificación de riesgo del Patrimonio Separado. Al 30 de septiembre de 2018, no existen Boletas de garantía.

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 18)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Valores Negociables

El detalle de las inversiones con pactos de retroventa valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 e), es el siguiente:

2018

Institución	Capital	Utilidad Devengada	Total
	M\$	M\$	M\$
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	313.455	58	313.513
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	195.095	63	195.158
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	141.354	45	141.399
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	329.164	129	329.293
Total	979.068	295	979.363

2017

Institución	Capital	Utilidad Devengada	Total
	M\$	M\$	M\$
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	9.647.747	868	9.648.615
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	377.354	123	377.477
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	173.293	44	173.337
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	161.577	31	161.608
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	149.609	60	149.669
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	129.349	16	129.365
Total	10.638.929	1.142	10.640.071

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 18)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Gastos de Colocación

Al 30 de septiembre 2018 y 2017, el Patrimonio Separado N° 18 no presenta gastos de colocación activados por Títulos de Deuda de Securitización.

Nota 5 - Provisiones para Cubrir Eventuales Pérdidas del Activo Securitizado

El detalle de provisiones de cartera, según Nota 2 (g), es el siguiente:

Días de Mora	Provisión	Provisión
	%	2018
		M\$
Cartera morosa > 90 días	100	628.867
Total provisión al 30.09.2018	-	<u>628.867</u>
Provisión al 31.12.2017 (histórica)		<u>(90.145)</u>
Total efecto pérdida en resultado período 2018		<u><u>538.722</u></u>

Días de Mora	Provisión	Provisión
	%	2017
		M\$
Cartera morosa > 90 días	100	1.629.941
Total provisión al 30.09.2017	-	<u>1.629.941</u>
Provisión al 31.12.2016 (histórica)	-	<u>(106.467)</u>
Total efecto pérdida en resultado período 2017		<u><u>1.523.474</u></u>

Nota 6 - Otros Activos Circulantes

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2018 y 2017 según Nota 2 i), es el siguiente:

Concepto	2018	2017
	M\$	M\$
Ajuste de remesa	997.811	949.671
Gastos pagados por anticipado a clasificadores de riesgo	3.192	3.191
Total	<u>1.001.003</u>	<u>952.862</u>

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 18)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018 y 2017

Nota 7 - Remuneración por Pagar por Administración y Custodia

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, este rubro está compuesto por las siguientes partidas:

Concepto	Institución	2018 M\$	2017 M\$
Administración activo securitizado	Coagra S.A.	7.718	5.180
Administración maestra	ACFIN S.A.	4.103	4.103
Total		11.821	9.283

Nota 8 - Otros Acreedores

i) Corto plazo

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2018 y 2017, según Nota 2 j), es el siguiente:

2018

Concepto	Institución	Vencimiento				Total M\$
		1-30 Días M\$	31-90 Días M\$	91-180 Días M\$	181-365 Días M\$	
Nuevos negocios	Coagra S.A.	4.486.534	-	-	-	4.486.534
Provisión gastos	Varios	39.352	-	-	-	39.352
Due Diligence por pagar	ACFIN S.A.	19.036	-	-	-	19.036
Total		4.544.922	-	-	-	4.544.922

2017

Concepto	Institución	Vencimiento				Total M\$
		1-30 Días M\$	31-90 Días M\$	91-180 Días M\$	181-365 Días M\$	
Nuevos negocios	Coagra S.A.	6.290.151	-	-	-	6.290.151
Provisión gastos	Varios	30.034	-	-	-	30.034
Due Diligence por pagar	ACFIN S.A.	12.581	-	-	-	12.581
Totales		6.332.766	-	-	-	6.332.766

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 18)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018 y 2017

Nota 8 - Otros Acreedores (continuación)

ii) Largo plazo

El detalle de estas partidas al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Concepto	Institución	2018 M\$	2017 M\$
Cuenta por pagar L/P	Coagra S.A.	6.157.186	6.416.090
Amortización menor valor Bono	Coagra S.A.	(72.235)	(74.113)
Total		6.084.951	6.341.977

Nota 9 - Obligaciones por Títulos de Deuda de Securitización

Las obligaciones por este concepto, valorizadas según lo descrito en Nota 2 k), se originan en la emisión de M\$20.002.500 en Títulos de Deuda de Securitización compuesta por 2 series:

- Serie 18A por M\$20.000.000 con 20.000 títulos de M\$1.000, cada uno a 6 años plazo con pago de cupón trimestral. Con pago de interés a partir del 1 de junio de 2016 y amortización de capital a partir del 1 de junio de 2020, siendo el último vencimiento el 1 de marzo de 2022.
- Serie 18B por M\$2.500 con 1 título de M\$2.500 a 6 años y 3 meses plazo, el interés y capital se pagarán al final del período, el 1 de junio de 2022.

El detalle de las obligaciones por cada una de las series, al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Nemotécnico	Serie	Tasa	Corto Plazo		Largo Plazo		Total	
			2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
BCHIS-P18A	18A	6,0	96.752	99.268	20.000.000	20.520.000	20.096.752	20.619.268
BCHIS-P18B	18B	0,0	-	-	2.500	2.565	2.500	2.565
Total			96.752	99.268	20.002.500	20.522.565	20.099.252	20.621.833

El detalle del efecto pérdida en resultado por intereses de la obligación por títulos de deuda, es el siguiente al 30 de septiembre de 2018 y 2017:

Conceptos	2018 M\$	2017 M\$
Intereses por títulos de deuda de securitización	876.104	898.883
Total	876.104	898.883

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 18)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018 y 2017

Nota 9 - Obligaciones por Títulos de Deuda de Securitización (continuación)

La clasificación y tendencia de estos títulos, al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

2018

	Humphreys		ICR	
	Clasificación	Tendencia	Clasificación	Tendencia
Serie 18A	AA	estable	AA	estable
Serie 18B	C	estable	C	estable

La clasificación y tendencia de estos títulos, al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es la siguiente:
(continuación)

2017

	Humphreys		ICR	
	Clasificación	Tendencia	Clasificación	Tendencia
Serie 18A	AA	estable	AA	estable
Serie 18B	C	estable	C	estable

Nota 10 - Menor Valor en la Colocación de los Títulos de Deuda de Securitización

Los saldos y amortización de este rubro, según lo descrito en Nota 2 h), al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
	M\$	M\$
Monto original (histórico)	569.852	584.668
Movimientos	2018	2017
	M\$	M\$
Monto inicial del período	401.305	510.556
Amortización del período (*)	(72.235)	(74.113)
Saldo por amortizar	329.070	436.443

(*) En el Patrimonio Separado N° 18, no han existido prepagos que ameriten amortizaciones extraordinarias.

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 18)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018 y 2017

Nota 11 - Gastos Imputables al Patrimonio Separado N° 18

Los gastos pagados y devengados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, de cargo del Patrimonio Separado N° 18 y contemplados en el respectivo contrato de emisión, son los siguientes:

Concepto / Tipo de Gasto	Institución que Presta el Servicio	2018 M\$	2017 M\$
Remuneración por adm. y custodia de los activos		103.300	82.432
Remuneración administración activo securitizado	Coagra S.A.	34.223	12.985
Remuneración patrimonio común	Banchile Securitizadora S.A.	32.506	32.680
Remuneración administración maestra	Acfín S.A.	36.571	36.767
Remuneración por clasificación riesgo	Humphreys / I.C.R.	14.258	12.733
Remuneración por auditoría externa	EY Audit SpA	3.071	3.073
Remuneración Banco pagador	Banco de Chile	2.444	2.454
Remuneración representante de tenedores de bonos	Banco Santander	4.070	4.901
Otros gastos	Otros	26.051	25.547
Total		153.194	131.140

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, no se han producido cambios, respecto de las instituciones que prestan servicios al Patrimonio Separado N° 18.

Nota 12 - Remuneración de Administración y Custodia de los Activos

La remuneración por la gestión de Administración del activo securitizado, consiste en la suma máxima de M\$5.500 mensual. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios se ha efectuado un cargo neto por este concepto, a los excedentes al 30 de septiembre de 2018, de M\$34.223. (M\$12.985 en 2017).

La remuneración por la gestión de Administración del Patrimonio Separado N° 18, que percibe la Sociedad Securitizadora asciende a UF 1.600 anuales. Por el servicio de Administración maestra del Patrimonio Separado N° 18, se paga una remuneración mensual de UF 150 fijas. Al 30 de septiembre de 2018, se ha efectuado por estos conceptos un cargo neto a los excedentes del período por M\$69.077. (M\$69.447 en 2017).

Respecto de Custodia, no existen montos que informar.

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 18)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Gastos Adicionales

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios, el Patrimonio Separado N° 18 no ha realizado gastos adicionales distintos a los considerados en el contrato de securitización.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios, el Patrimonio Separado N° 18, ha devengado según los gastos estipulados en el contrato de securitización, lo siguiente:

Concepto	Institución	2018 M\$	2017 M\$
Due Diligence	ACFIN S.A.	7.683	7.445
Asesoría contable	Banchile Securitizadora S.A.	3.047	3.063
Gastos notariales, publicaciones y otros	Varios	15.321	15.039
Total		26.051	25.547

Nota 14 - Grado de Cumplimiento de Sobrecolateral

El sobrecolateral corresponde a los derechos sobre flujos de pago respaldados por facturas que se adquieren por sobre los Títulos de Deuda de Securitización emitidos, según el siguiente detalle:

Concepto	2018 M\$	2017 M\$
Activo securitizado	28.284.713	21.077.902
Ajuste diferencial de precio cartera	4.516.798	12.314.492
Cartera elegible (Capital)	<u>32.801.511</u>	<u>33.392.394</u>
Fondo de reposición	<u>—</u>	<u>0</u>
Total cartera	<u>32.801.511</u>	<u>33.392.394</u>
Pagos por aplicar, exceso de concentración y otros	(399.604)	(55.742)
Cartera mínima exigida	<u>(25.940.337)</u>	<u>(31.330.883)</u>
Superávit	<u>6.461.570</u>	<u>2.005.769</u>

Concepto	2018 M\$	2017 M\$
Cartera mínima exigida	25.940.337	31.330.883
Títulos de deuda de securitización preferente	(20.000.000)	(20.520.000)
Sobrecolateral	<u>5.940.337</u>	<u>10.810.883</u>

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 18)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018 y 2017

Nota 15 - Retiros de Excedentes al Patrimonio Común

El contrato de emisión de Títulos de Deuda de Securitización que rige este Patrimonio, no contempla derechos a la Sociedad Administradora sobre excedentes, ni obligación respecto de déficit.

Nota 16 - Análisis de las Garantías de Terceros a Favor de los Tenedores de Títulos de Deuda de Securitización del Patrimonio Separado

El contrato de emisión de Títulos de Deuda de Securitización establece que no existen garantías adicionales a los activos que respalden la emisión de estos títulos.

Nota 17 - Administración de Ingresos Netos de Caja

Los ingresos netos de caja del Patrimonio Separado N° 18 fueron invertidos de acuerdo a lo estipulado en el N° 11 de la cláusula décimo cuarta del contrato de emisión de Títulos de Deuda de Securitización, que señala lo siguiente: los ingresos netos de caja del Patrimonio Separado, serán invertidos exclusivamente en uno o más de cualesquiera de los siguientes instrumentos que cuenten con clasificadores diferentes e independientes entre sí, si corresponde, de conformidad a lo dispuesto en la ley de Mercado de Valores:

- a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el ciento por ciento.
- b) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras garantizados por éstos.
- c) Letras de créditos emitidas por Bancos e instituciones financieras.
- d) Pactos y las cuotas de Fondos Mutuos que inviertan en valores de renta fija de corto plazo en Títulos de Deuda y cuya política de inversiones considere exclusivamente instrumentos representativos de inversiones nacionales.

Todas las operaciones anteriores deberán realizarse por intermedio de un Banco comercial o corredora de bolsa Filial de un Banco comercial.

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 18)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018 y 2017

Nota 17 - Administración de Ingresos Netos de Caja (continuación)

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, su composición es la siguiente:

2018

Instrumento	Originador	Clasificación de Riesgo 1		Clasificación de Riesgo 2		Valor Contable M\$	Cumplimiento %
		Clasificadora	Clasificación	Clasificadora	Clasificación		
Pactos de Retroventa	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Fitch Ratings	N1+(cl)	Feller-Rate	Nivel 1+	979.363	100
Total						979.363	

2017

Instrumento	Originador	Clasificación de Riesgo 1		Clasificación de Riesgo 2		Valor Contable M\$	Cumplimiento %
		Clasificadora	Clasificación	Clasificadora	Clasificación		
Pactos de Retroventa	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Fitch Ratings	N1+(cl)	Feller-Rate	Nivel 1+	10.640.071	100
Total						10.640.071	

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 18)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2018 y 2017

Nota 18 - Reconocimiento de Ingresos del Activo Securitizado

Tal como se indica en Nota 2 (l y o), se han reconocido ingresos de acuerdo a la amortización de la diferencia de precio durante el período. Al 30 de septiembre de 2018 los gastos e ingresos realizados corresponden a M\$1.551.647 (M\$2.484.373 en 2017).

Nota 19 - Contingencias y Compromisos

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios no existen otras contingencias, ni compromisos vigentes, distintos de aquellos revelados en Notas 1 y 14.

Nota 20 - Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera

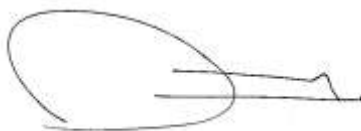
Como es de público conocimiento, el país está comprometido a desarrollar un plan de convergencia para adoptar integralmente las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (IFRS, según su sigla en inglés). En el caso de los patrimonios separados, la Comisión para el Mercado Financiero, a través de la norma de carácter general N°287 de fecha 29 de abril de 2010, establece que los estados financieros intermedios de los patrimonios separados, deberán prepararse de acuerdo a normas de dicha Comisión. De acuerdo a lo anterior, la convergencia a NIIF se implementará cuando la Comisión lo establezca.

Nota 21 - Hechos Relevantes

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios, no se han producido hechos relevantes que informar.

Nota 22 - Hechos Posteriores

A juicio de la Administración de Banchile Securitizadora S.A., entre la fecha de cierre de los estados financieros intermedios y la fecha de emisión del presente informe, no se han producido hechos que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros intermedios.



Héctor Hernández G.
Gerente de Contabilidad



Claudia Bazaes A.
Gerente General