

Estados Financieros Intermedios

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

Santiago, Chile
30 de junio de 2019 y 2018

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Banchile Securitizadora S.A.

Hemos revisado los balances generales intermedios del Patrimonio Separado N°18 - Banchile Securitizadora S.A., al 30 de junio de 2019 y 2018; los estados de determinación de excedentes intermedios por los períodos de seis meses terminados en esas fechas y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

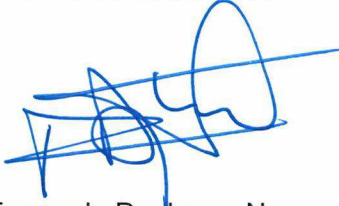
La Administración de la Sociedad Administradora del Patrimonio Separado es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2 a los estados financieros intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2 a los estados financieros intermedios.



Fernando Dughman N.

EY Audit SpA.

Santiago, 22 de julio de 2019

Estados Financieros Intermedios

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

30 de junio de 2019 y 2018

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
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
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 junio de 2019 y 2018

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

Balances Generales Intermedios

Al 30 de junio de
(no auditado)

ACTIVOS	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Activo Circulante			
Disponible		206.329	292.411
Valores negociables	(3)	4.160.846	6.679.794
Activo securitizado (neto)		22.582.333	21.671.431
Activo securitizado	(1)	22.982.379	22.189.780
Provisión activo securitizado	(5)	(400.046)	(518.349)
Otros activos circulantes	(6)	483.942	539.489
Total activo circulante		<u>27.433.450</u>	<u>29.183.125</u>
Otro Activo			
Menor valor en colocación de títulos de deuda	(10)	256.835	363.036
Total otro activo		<u>256.835</u>	<u>363.036</u>
Total Activos		<u>27.690.285</u>	<u>29.546.161</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

Al 30 de junio de
(no auditado)

PASIVOS	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Pasivo Circulante			
Remuneraciones por pagar por administración y custodia	(7)	20.685	8.236
Remuneraciones por pagar por clasificación de riesgo		-	-
Remuneraciones por pagar por auditoría externa		2.093	2.094
Remuneraciones por pagar al Banco pagador		279	279
Remuneraciones por pagar al representante tenedores de bonos		9.546	4.568
Otros acreedores	(8)	1.546.766	2.589.952
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	(9)	95.700	98.380
Total pasivo circulante		<u>1.675.069</u>	<u>2.703.509</u>
Pasivo a Largo Plazo			
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	(9)	20.002.500	20.562.570
Otros acreedores largo plazo	(8)	6.012.716	6.280.082
Total pasivo a largo plazo		<u>26.015.216</u>	<u>26.842.652</u>
Excedente Acumulado			
Excedentes del ejercicio		-	-
Total excedente acumulado		-	-
Total Pasivos		<u>27.690.285</u>	<u>29.546.161</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 junio de
(no auditado)

	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Ingresos			
Intereses por activo securitizado	(18)	535.923	1.127.818
Intereses por inversiones		49.982	50.009
Total ingresos		<u>585.905</u>	<u>1.177.827</u>
Gastos			
Remuneración por administración y custodia de los activos	(11)	(68.268)	(70.758)
Remuneración por clasificación riesgo	(11)	(9.701)	(9.736)
Remuneración por auditoría externa	(11)	(2.093)	(2.094)
Remuneración Banco pagador	(11)	(1.663)	(1.670)
Remuneración representante de tenedores de bonos	(11)	(2.556)	(2.907)
Intereses por títulos de deuda de securitización	(9)	(581.572)	(597.856)
Provisiones sobre activo securitizado	(5)	136.165	(425.681)
Amortización menor valor en colocación títulos de deuda	(10)	(48.157)	(49.505)
Otros gastos	(13)	(8.060)	(17.620)
Total de gastos		<u>(585.905)</u>	<u>(1.177.827)</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 junio de 2019 y 2018
(no auditado)

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	Tasa de Interés	Plazo
	M\$	%	
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 junio de 2019 y 2018, el detalle de la cartera es el siguiente:

Concepto	2019	2018
	M\$	M\$
Cartera bruta	22.193.584	22.500.214
Ajuste diferencial de precio (*)	788.795	(310.434)
Valor par cartera	<u>22.982.379</u>	<u>22.189.780</u>
Clientes activos	<u>3.717</u>	<u>4.860</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

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

(*) Ajuste diferencial de precio incluye:

Concepto	2019 M\$	2018 M\$
Ajuste diferencial de precio cartera	(858.537)	175.478
Ajuste diferencial de precio exceso de concentración; pagos por aplicar y otros.	<u>69.742</u>	<u>134.956</u>
Total	<u>(788.795)</u>	<u>310.434</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 junio de 2019 y 2018.
- Estados de Determinación de Excedentes, por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018.

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 junio de 2018 y sus respectivas notas, han sido actualizadas extracontablemente por la variación que experimentó el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de 2,8%, con el objeto de facilitar la comparación con los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2019.

d) Bases de conversión

Los pasivos reajustables en Unidades de Fomento (UF), han sido expresados al valor de \$27.903,30 por UF al 30 de junio de 2019 (\$27.158,77 en 2018).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

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 junio de 2019 y 2018
(no auditado)

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 junio de 2019, no existen Boletas de garantía.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

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:

2019

Institución	Capital	Utilidad Devengada	Total
	M\$	M\$	M\$
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	3.391.801	593	3.392.394
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	294.478	71	294.549
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	274.437	84	274.521
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	199.308	74	199.382
Total	4.160.024	822	4.160.846

2018

Institución	Capital	Utilidad Devengada	Total
	M\$	M\$	M\$
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	5.284.571	507	5.285.078
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	349.827	115	349.942
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	329.657	86	329.743
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	245.792	99	245.891
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	237.877	46	237.923
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	231.188	29	231.217
Total	6.678.912	882	6.679.794

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

Nota 4 - Gastos de Colocación

Al 30 de junio 2019 y 2018, 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
	%	2019
		M\$
Cartera morosa > 90 días	100	400.046
Total provisión al 30.06.2019	-	<u>400.046</u>
Provisión al 31.12.2018 (histórica)		<u>(536.211)</u>
Total efecto pérdida en resultado período 2019		<u><u>(136.165)</u></u>

Días de Mora	Provisión	Provisión
	%	2018
		M\$
Cartera morosa > 90 días	100	518.349
Total provisión al 30.06.2018	-	<u>518.349</u>
Provisión al 31.12.2017 (histórica)	-	<u>(92.668)</u>
Total efecto pérdida en resultado período 2018		<u><u>425.681</u></u>

Nota 6 - Otros Activos Circulantes

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2019 y 2018 según Nota 2 i), es el siguiente:

Concepto	2019	2018
	M\$	M\$
Ajuste de remesa	480.687	536.231
Gastos pagados por anticipado a clasificadores de riesgo	<u>3.255</u>	<u>3.258</u>
Total	<u><u>483.942</u></u>	<u><u>539.489</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

Nota 7 - Remuneración por Pagar por Administración y Custodia

Al 30 de junio de 2019 y 2018, este rubro está compuesto por las siguientes partidas:

Concepto	Institución	2019 M\$	2018 M\$
Administración activo securitizado	Coagra S.A.	4.186	4.048
Administración maestra	ACFIN S.A.	16.499	4.188
Total		20.685	8.236

Nota 8 - Otros Acreedores

i) Corto plazo

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2019 y 2018, según Nota 2 j), es el siguiente:

2019

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.	1.482.344	-	-	-	1.482.344
Provisión gastos	Varios	42.811	-	-	-	42.811
Due Diligence por pagar	ACFIN S.A.	21.611	-	-	-	21.611
Total		1.546.766	-	-	-	1.546.766

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.	2.535.810	-	-	-	2.535.810
Provisión gastos	Varios	37.249	-	-	-	37.249
Due Diligence por pagar	ACFIN S.A.	16.893	-	-	-	16.893
Totales		2.589.952	-	-	-	2.589.952

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

Nota 8 - Otros Acreedores (continuación)

ii) Largo plazo

El detalle de estas partidas al 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

Concepto	Institución	2019 M\$	2018 M\$
Cuenta por pagar L/P	Coagra S.A.	6.060.872	6.329.587
Amortización menor valor Bono	Coagra S.A.	(48.156)	(49.505)
Total		6.012.716	6.280.082

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 junio de 2019 y 2018, es el siguiente:

Nemotécnico	Serie	Tasa %	Corto Plazo		Largo Plazo		Total	
			2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
BCHIS-P18A	18A	6,0	95.700	98.380	20.000.000	20.560.000	20.095.700	20.658.380
BCHIS-P18B	18B	0,0	-	-	2.500	2.570	2.500	2.570
Total			95.700	98.380	20.002.500	20.562.570	20.098.200	20.660.950

El detalle del efecto pérdida en resultado por intereses de la obligación por títulos de deuda, es el siguiente al 30 de junio de 2019 y 2018:

Conceptos	2019 M\$	2018 M\$
Intereses por títulos de deuda de securitización	<u>581.572</u>	<u>597.856</u>
Total	<u>581.572</u>	<u>597.856</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

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

La clasificación y tendencia de estos títulos, al 30 de junio de 2019 y 2018 es la siguiente:

2019

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

2018

	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 junio de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
	M\$	M\$
Monto original (histórico)	569.852	584.668
Movimientos	2019	2018
	M\$	M\$
Monto inicial del período	304.992	412.541
Amortización del período (*)	(48.157)	(49.505)
Saldo por amortizar	256.835	363.036

(*) 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 junio de 2019 y 2018
(no auditado)

Nota 11 - Gastos Imputables al Patrimonio Separado N° 18

Los gastos pagados y devengados al 30 de junio de 2019 y 2018, 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	2019 M\$	2018 M\$
Remuneración por adm. y custodia de los activos		68.268	70.758
Remuneración administración activo securitizado	Coagra S.A.	21.236	23.586
Remuneración patrimonio común	Banchile Securitizadora S.A.	22.132	22.199
Remuneración administración maestra	Acfin S.A.	24.900	24.973
Remuneración por clasificación riesgo	Humphreys / I.C.R.	9.701	9.736
Remuneración por auditoría externa	EY Audit SpA.	2.093	2.094
Remuneración Banco pagador	Banco de Chile	1.663	1.670
Remuneración representante de tenedores de bonos	Banco Santander	2.556	2.907
Otros gastos	Otros	8.060	17.620
Total		92.341	104.785

Al 30 de junio de 2019 y 2018, 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 junio de 2019, de M\$21.236. (M\$23.586 en 2018).

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 junio de 2019, se ha efectuado por estos conceptos un cargo neto a los excedentes del período por M\$47.032. (M\$47.172 en 2018).

Respecto de Custodia, no existen montos que informar.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

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	2019 M\$	2018 M\$
Due Diligence	ACFIN S.A.	2.883	5.222
Asesoría contable	Banchile Securitizadora S.A.	2.075	2.081
Gastos notariales, publicaciones y otros	Varios	3.102	10.317
Total		8.060	17.620

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	2019 M\$	2018 M\$
Activo securitizado (neto)	22.582.333	21.671.431
Ajuste diferencial de precio cartera	(788.795)	310.434
Cartera elegible (Capital)	21.793.538	21.981.865
Fondo de reposición	2.343.593	4.047.297
Total cartera	24.137.131	26.029.162
Pagos por aplicar, exceso de concentración y otros	(69.742)	(134.956)
Cartera mínima exigida	(24.067.389)	(25.894.206)
Superávit	—	—

Concepto	2019 M\$	2018 M\$
Cartera mínima exigida	24.067.389	25.894.206
Títulos de deuda de securitización preferente(capital)	(20.000.000)	(20.560.000)
Sobrecolateral	4.067.389	5.334.206

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

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 junio de 2019 y 2018
(no auditado)

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

Al 30 de junio de 2019 y 2018, su composición es la siguiente:

2019

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+	4.160.846	100
Total						4.160.846	

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+	6.679.794	100
Total						6.679.794	

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

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 periodo. Al 30 de junio de 2019 los gastos e ingresos realizados corresponden a M\$(535.923) (M\$1.127.818 en 2018).

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

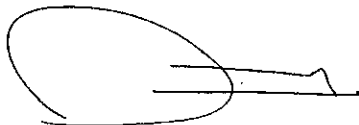
Como es de público conocimiento, el país está comprometido a desarrollar un plan de convergencia para adoptar integralmente las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (IFRS, según su sigla en inglés). En el caso de los patrimonios separados, la Comisión para el Mercado Financiero, a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