

Estados Financieros Intermedios

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 12)

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 de Patrimonio Separado N°12 - 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

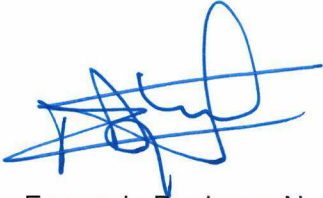
La Administración de la Sociedad Administradora del Patrimonio Separado es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado 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° 12)

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° 12.....	4
Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados.....	5
Nota 3 - Cambios Contables	7
Nota 4 - Corrección Monetaria	7
Nota 5 - Valores Negociables.....	8
Nota 6 - Gastos de Colocación.....	8
Nota 7 - Otros Activos Circulantes	8
Nota 8 - Remuneraciones por Pagar por Administración y Custodia	9
Nota 9 - Otros Acreedores	9
Nota 10 - Obligaciones por Títulos de Deuda de Securitización	9
Nota 11 - Mayor Valor en la Colocación de los Títulos de Deuda de Securitización	11
Nota 12 - Gastos Imputables al Patrimonio Separado N°12	11
Nota 13 - Costos de Administración	12
Nota 14 - Gastos Adicionales	12
Nota 15 - Grado de Cumplimiento de Sobrecolateral	12
Nota 16 - Retiros de Excedentes al Patrimonio Común.....	13
Nota 17 - Análisis de las Garantías de Terceros a Favor de los Tenedores de Títulos de Deuda de Securitización del Patrimonio Separado	13
Nota 18 - Administración de Ingresos Netos de Caja	13
Nota 19 - Reconocimiento de Intereses y Reajustes del Activo Securitizado	15
Nota 20 - Contingencias y Compromisos	15
Nota 21 - Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera	15
Nota 22 - Hechos Relevantes	16
Nota 23 - Hechos Posteriores	16

Estados Financieros Intermedios

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 12)

30 de junio de 2019 y 2018

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 12)

Balances Generales Intermedios

Al 30 de junio
(no auditado)

ACTIVOS	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Activo Circulante			
Disponible		7.317	4.951
Valores negociables	(5)	309.267	268.644
Activo securitizado	(1)	8.497.452	9.874.517
Otros activos circulantes	(7)	679	669
Total activo circulante		<u>8.814.715</u>	<u>10.148.781</u>
Otros Activos			
Activo securitizado largo plazo	(1)	19.225.015	26.560.510
Mayor valor en colocación de títulos de deuda	(11)	(486.006)	(638.747)
Total otros activos		<u>18.739.009</u>	<u>25.921.763</u>
Total Activos		<u>27.553.724</u>	<u>36.070.544</u>

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 12)

Balances Generales Intermedios

Al 30 de junio
(no auditado)

PASIVOS	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Pasivos Circulantes			
Remuneraciones por pagar por administración y custodia	(8)	58.594	51.284
Remuneraciones por pagar por clasificador de riesgo		-	-
Remuneraciones por pagar por auditoría externa		1.577	1.554
Remuneraciones por pagar al banco pagador		11.732	10.368
Remuneraciones por pagar al representante tenedores de bonos		13.718	9.252
Otros acreedores	(9)	41.036	41.053
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	(10)	<u>9.513.825</u>	<u>9.602.887</u>
Total pasivos circulantes		<u>9.640.482</u>	<u>9.716.398</u>
Pasivo a Largo Plazo			
Obligaciones por títulos de deuda de securitización	(10)	<u>17.659.571</u>	<u>26.109.838</u>
Total pasivo a largo plazo		<u>17.659.571</u>	<u>26.109.838</u>
Excedente Acumulado			
Excedentes del ejercicio anterior		270.361	238.237
Excedentes (déficit) del período		<u>(16.690)</u>	<u>6.071</u>
Total excedente acumulado		<u>253.671</u>	<u>244.308</u>
Total Pasivos		<u><u>27.553.724</u></u>	<u><u>36.070.544</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 12)

Estados de Determinación de Excedentes Intermedios

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de
(no auditado)

INGRESOS	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Intereses por activo securitizado	(19)	978.324	1.288.599
Intereses por inversiones		12.743	6.280
Reajustes por activo securitizado	(19)	(1.204.540)	1.644.864
Reajustes por inversiones		(29.168)	(3.946)
Amortización mayor valor en colocación de títulos		81.787	80.323
Total ingresos		<u>(160.854)</u>	<u>3.016.120</u>
GASTOS			
Remuneración por administración y custodia de los activos	(12)	(9.151)	(8.657)
Remuneración por clasificación riesgo	(12)	(3.960)	(3.887)
Remuneración por auditoría externa	(12)	(1.593)	(1.565)
Remuneración banco pagador	(12)	(613)	(601)
Remuneración representante de tenedores de bonos	(12)	(2.187)	(2.387)
Intereses por títulos de deuda de securitización	(10)	(1.039.508)	(1.336.071)
Reajustes por títulos de deuda de securitización	(10)	1.207.545	(1.649.691)
Otros gastos	(14)	(1.827)	(3.433)
Total de gastos		<u>148.706</u>	<u>(3.006.292)</u>
Resultado neto corrección monetaria	(4)	(4.542)	(3.757)
Excedentes (déficit) del período		<u>(16.690)</u>	<u>6.071</u>

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 12)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

Nota 1 - Constitución del Patrimonio Separado N° 12

Por escritura pública de fecha 16 de agosto de 2007 y escritura de modificación de fecha 1 de octubre de 2007, ambas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, se constituyó el Patrimonio Separado N° 12.

Con fecha 16 de octubre de 2007 fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS, actual Comisión para el Mercado Financiero), la inscripción de la emisión de Títulos de Deuda de Securitización, mediante certificado N° 514. Los Títulos de Deuda emitidos del Patrimonio Separado N° 12 comprenden 2 series, según el siguiente detalle:

Serie	Monto US\$	Tasa de Interés	Plazo
12A Preferente	65.000.000	7,61 %	14 años y 6 meses
12C Subordinada	1.000	7,75 %	15 años
Total	65.001.000		

El Patrimonio Separado N° 12 está formado por bonos emitidos en los Estados Unidos de América, denominados “Senior Secured Notes due 2022”, por Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A., por US\$65.000.000 de capital al 7,75% anual. Estos bonos forman parte de una emisión de US\$250.000.000, que actualmente cuentan con garantía de acciones de Sociedad Química y Minera de Chile S.A. de propiedad de Pampa Calichera S.A. o sus subsidiarias por un monto equivalente a US\$738.000.000 que corresponde aproximadamente a un 14,06% del total de sus acciones emitidas por esa Compañía al 9 de febrero de 2007. El monto en dólares de los Estados Unidos de América de esta garantía debe mantenerse siempre igual a 3 veces el saldo insoluto del capital de la emisión de “Senior Secured Notes due 2022”. Al 30 de junio de 2019, el número total de acciones prendadas asciende a 11.123.591, con una relación de 3,12 veces. Además existe una cuenta de “Reservas de Intereses”, que corresponde a un fondo para pago de intereses.

La colocación de los Títulos de Deuda de Securitización de la serie 12A se realizó el 26 de noviembre de 2007, por un valor de M\$36.039.850 (históricos) equivalente a US\$69.993.882,00. La serie 12C se colocó el 28 de noviembre de 2007, por un monto de M\$516 (históricos) equivalente a US\$1.007,00.

El valor pagado al originador por los activos securitizados fue de M\$35.863.354 (históricos), equivalente a US\$69.651.105,03. La tasa de interés real mensual por el saldo insoluto de los activos es de 0,64%, equivalente a un 7,75% anual, a un plazo de 174 meses.

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el detalle de la cartera es el siguiente:

Concepto	2019		2018	
	M\$	US\$	M\$	US\$
Saldo insoluto	26.486.850	39.000.000,00	34.811.082	52.000.000,00
Intereses devengados	776.862	1.143.874,31	1.021.013	1.525.165,75
Ajuste diferencial de precio	458.755	675.484,49	602.932	900.645,98
Valor par cartera	27.722.467	40.819.358,80	36.435.027	54.425.811,73

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 12)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados

a) Períodos cubiertos

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) Corrección monetaria

Los estados financieros intermedios han sido actualizados mediante la aplicación de la corrección monetaria, con el objeto de reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda ocurrido en ambos períodos. Se han corregido los activos no monetarios, excedentes acumulados y las cuentas de resultado para presentarlas a valores de cierre.

Porcentaje de actualización:

	2019	2018
	%	%
Variación Índice de Precios al Consumidor	<u>1,4</u>	<u>1,5</u>

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 12)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

e) Bases de conversión

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera o en unidades reajustables, han sido convertidos a pesos chilenos a las paridades vigentes al 30 de junio de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018. de acuerdo a lo siguiente:

Moneda	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	\$	\$	\$
Dólar observado	679,15	694,77	651,21

f) Valores negociables

Bajo este rubro se presentan las inversiones en depósitos a plazo, valorizadas a su costo inicial más los intereses devengados al cierre de los estados financieros intermedios.

g) Activo securitizado de corto y largo plazo

Corresponden a bonos emitidos en los Estados Unidos de América, denominados "Senior Secured Notes due 2022", por Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A., los cuales se valorizan al valor presente de los flujos futuros según tasa del instrumento y el mayor valor pagado por el activo securitizado, diferencia generada entre el valor par y el valor de compra de estos activos, el cual se amortiza linealmente en un período igual al plazo que reste para el vencimiento de los Títulos de Deuda de Securitización.

h) Provisiones activo securitizado

Sobre la cartera securitizada del Patrimonio Separado N° 12, no se constituye provisión dada su estructura, ya que los títulos de deuda adquiridos cuentan con garantías adicionales que permiten un retorno de la inversión en un 100%.

i) Otros activos circulantes

En este rubro se presentan gastos pagados anticipadamente a clasificadores de riesgo.

j) 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.

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 12)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

k) Mayor valor en la colocación de los títulos de Deuda de securitización

En este rubro se presenta el saldo acreedor 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 el mayor valor en colocación de Títulos de Deuda de Securitización, proporcionalmente al capital prepago.

l) Reconocimiento de ingresos por intereses y reajustes

Los ingresos son reconocidos en base al devengamiento de los intereses según tasa de emisión de los bonos adquiridos a Pampa Calichera S.A., menos el ajuste de diferencial de precio de compra del activo. Los reajustes devengados corresponden a la variación del tipo de cambio de la moneda de los bonos adquiridos a Pampa Calichera S.A.

m) Reconocimiento de gastos por intereses y reajustes

Los gastos por intereses corresponden al devengamiento sobre las obligaciones por Títulos de Deuda de Securitización. Los reajustes devengados corresponden a la variación del tipo de cambio de la moneda de los Títulos de Deuda de Securitización.

Nota 3 - Cambios Contables

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018, no se han producido cambios contables que afecten significativamente la interpretación de los presentes estados financieros intermedios.

Nota 4 - Corrección Monetaria

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria según lo descrito en Nota 2 (d), originó un cargo neto a resultado de M\$4.542 en el período 2019 (cargo neto de M\$3.757 en el período 2018), según el siguiente detalle:

Concepto	Indice de Reajustabilidad	2019 M\$	2018 M\$
Cuentas de resultado	IPC	(751)	(406)
Excedentes acumulados	IPC	(3.733)	(3.521)
Activo circulante	IPC	(58)	170
Utilidad (pérdida) por corrección monetaria		(4.542)	(3.757)

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 12)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

Nota 5 - Valores Negociables

El detalle de los depósitos a plazo se presenta valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 (f) y se detallan como sigue:

Institución	2019			Total M\$
	Monto Capital M\$	Reajuste Devengado M\$	Interés Devengado M\$	
Banco de Chile	204.464	(8.877)	1.133	196.720
Banco de Chile	104.463	(4.512)	27	99.978
Banco de Chile	13.115	(567)	21	12.569
Total	322.042	(13.956)	1.181	309.267

Institución	2018			Total M\$
	Monto Capital M\$	Reajuste Devengado M\$	Interés Devengado M\$	
Banco de Chile	183.602	5.821	862	190.285
Banco de Chile	33.494	1.059	81	34.634
Banco de Chile	21.132	671	156	21.959
Banco de Chile	21.094	666	6	21.766
Total	259.322	8.217	1.105	268.644

Nota 6 - Gastos de Colocación

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el Patrimonio Separado no presenta gastos de colocación activados por Títulos de Deuda de Securitización.

Nota 7 - Otros Activos Circulantes

El saldo de este rubro al 30 de junio de 2019 y 2018 corresponde a:

Concepto	2019 M\$	2018 M\$
Humphreys Clasificadora de Riesgo	340	335
I.C.R. Clasificadora de Riesgo	339	334
Total	679	669

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 12)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

Nota 8 - Remuneraciones por Pagar por Administración y Custodia

El saldo de este rubro, es el siguiente:

Concepto	Institución	2019 M\$	2018 M\$
Banco custodio	Banco Santander	58.594	51.284
Total		58.594	51.284

Nota 9 - Otros Acreedores

El detalle de estas partidas es el siguiente:

Concepto	Institución	2019				Total M\$
		Vencimiento				
		1-30 Días M\$	31-90 Días M\$	91-180 Días M\$	181-365 Días M\$	
Provisión gastos devengados	Varios	41.036	-	-	-	41.036
Total		41.036	-	-	-	41.036

Concepto	Institución	2018				Total M\$
		Vencimiento				
		1-30 Días M\$	31-90 Días M\$	91-180 Días M\$	181-365 Días M\$	
Provisión gastos devengados	Varios	41.053	-	-	-	41.053
Total		41.053	-	-	-	41.053

Nota 10 - Obligaciones por Títulos de Deuda de Securitización

Las obligaciones por este concepto, valorizadas según lo descrito en Nota 2 (j), se originan en la emisión de US\$65.001.000 en Títulos de Deuda de Securitización compuesta por 2 series:

- Serie 12A por US\$65.000.000 con 6.500 títulos de US\$10.000, cada uno a 14 años y 6 meses plazo, con pago de interés semestral a contar del 28 de febrero de 2008. El capital se comenzó a pagar a partir del 28 de febrero de 2018.
- Serie 12C por US\$1.000 con 1 título de US\$1.000, a 15 años plazo, el interés y capital se pagarán al final del período, el 28 de agosto de 2022.

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 12)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

Nota 10 - Obligaciones por Títulos de Deuda de Securitización (continuación)

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-P12A	12A	7,61	9.513.825	9.602.887	17.657.900	26.108.311	27.171.725	35.711.198
BCHIS-P12C	12C	7,75	-	-	1.671	1.527	1.671	1.527
Total			9.513.825	9.602.887	17.659.571	26.109.838	27.173.396	35.712.725

El detalle del efecto pérdida en resultado por intereses de la obligación por títulos de deuda, es el siguiente:

Conceptos	2019 M\$	2018 M\$
Intereses por títulos de deuda de securitización pagado	344.597	426.195
Intereses por títulos de deuda de securitización devengado	684.918	900.117
Corrección monetaria de intereses por títulos de deuda	9.993	9.759
Pérdida	1.039.508	1.336.071

El detalle del efecto pérdida (utilidad) en resultado por reajustes de la obligación por títulos de deuda, es el siguiente:

Conceptos	2019 M\$	2018 M\$
Reajustes títulos de deuda de securitización	(1.192.264)	1.606.973
Reajustes mayor valor en colocación de títulos de deuda	(15.281)	42.718
Pérdida (utilidad)	(1.207.545)	1.649.691

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

	Humphreys		ICR	
	Clasificación	Tendencia	Clasificación	Tendencia
Serie 12A	AA	Estable	A	Estable
Serie 12C	C	Estable	C	Estable

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 12)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

Nota 11 - Mayor Valor en la Colocación de los Títulos de Deuda de Securitización

Los saldos y amortización de este rubro, según lo descrito en Nota 2 (k), al 30 de junio de 2019 y 2018, es el siguiente:

	M\$	
Monto original (histórico)	<u>1.927.537</u>	
Movimientos	2019	2018
	M\$	M\$
Monto inicial del período	580.048	678.359
Reajuste del período	(13.041)	40.232
Amortización del período (*)	<u>(81.001)</u>	<u>(79.844)</u>
Saldo por amortizar	<u>486.006</u>	<u>638.747</u>

(*) En el Patrimonio Separado N° 12, no han existido prepagos que ameriten amortizaciones extraordinarias.

Nota 12 - Gastos Imputables al Patrimonio Separado N°12

Los gastos pagados y devengados en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018, que son de cargo del Patrimonio Separado N°12 y contemplados en el respectivo contrato de emisión, son los siguientes:

Concepto / Tipo de Gasto	Institución que Presta el Servicio	2019		2018	
		M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración por administración y custodia de los activos:		-	9.151	-	8.657
Remuneración patrimonio común	Banchile Securitizadora S.A.	6.091	-	5.652	-
Remuneración banco custodio	Banco de Chile	3.060	-	3.005	-
Remuneración por clasificación riesgo	Humphreys / I.C.R.	-	3.960	-	3.887
Remuneración por auditoría externa	EY Audit SpA	-	1.593	-	1.565
Remuneración banco pagador	Banco de Chile	-	613	-	601
Remuneración representante de tenedores de bonos	Banco Santander	-	2.187	-	2.387
Otros gastos	Otros	-	1.827	-	3.433
Total		-	19.331	-	20.530

Al 30 de junio de 2019 y 2018, no se han producido cambios, respecto de las instituciones que prestan servicios al Patrimonio Separado N°12.

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 12)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

Nota 13 - Costos de Administración

La remuneración por la gestión de Administración del Patrimonio Separado N° 12 que percibe la Sociedad Securitizadora asciende a US\$1.488,83 mensual. Al 30 de junio de 2019, se ha efectuado por este concepto un cargo neto a los excedentes del período por M\$6.091 (M\$5.652 en 2018).

Nota 14 - Gastos Adicionales

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios, el Patrimonio Separado N°12 no ha realizado gastos adicionales, a los considerados en el contrato de securitización.

No obstante lo anterior, en la partida “Otros gastos” del “Estado de Determinación de Excedentes”, se presentan gastos estipulados en el Contrato de Securitización, según el siguiente detalle:

Concepto	Institución	2019 M\$	2018 M\$
Proceso contable	Banchile Securitizadora S.A.	1.827	1.696
Gastos notariales, publicaciones y otros	Varios	-	1.737
Total		1.827	3.433

Nota 15 - Grado de Cumplimiento de Sobrecolateral

La emisión está respaldada por los diferenciales de flujos que genera la cartera de bonos adquiridos a Pampa Calichera S.A., con los Títulos de Deuda de Securitización. Estos diferenciales surgen como resultado del spread entre la tasa de interés de los bonos de Pampa Calichera S.A. de 7,75% anual y la de los Títulos de Deuda de Securitización de 7,61% anual.

El superávit de activos respecto del total de la deuda por Títulos de Deuda de Securitización, es el siguiente:

Concepto	2019 M\$	2018 M\$
Activo securitizado	27.722.467	36.435.027
Ajuste diferencial de precio	(458.755)	(602.932)
Intereses activo securitizado devengado	(776.862)	(1.021.013)
Cartera elegible (Capital)	26.486.850	34.811.082
Títulos de Deuda de Securitización preferente	(27.171.725)	(35.711.198)
Intereses Títulos de Deuda de Securitización preferente	684.875	900.116
Sobrecolateral	-	-

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 12)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

Nota 16 - 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 17 - 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 18 - Administración de Ingresos Netos de Caja

Los ingresos netos de caja del Patrimonio Separado N° 12 fueron invertidos de acuerdo a lo estipulado en la cláusula décimo sexto de la escritura especial de emisión de Títulos de Deuda de Securitización, que señala lo siguiente: Los “ingresos netos” deberán invertirse exclusivamente en uno o más de cualquiera de los instrumentos o valores que cuenten con clasificación previa de a lo menos dos Clasificadoras de Riesgo diferentes e independientes entre sí, si corresponde, de conformidad a lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores. No requerirán dicha clasificación los siguientes instrumentos financieros:

1. 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.
2. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras garantizados por estas.
3. Letras de créditos emitidas por bancos e instituciones financieras.

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° 12)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

Nota 18 - Administración de Ingresos Netos de Caja (continuación)

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

Instrumento	Originador	2019				Valor Contable M\$	Cumplimiento %
		Clasificación de Riesgo 1		Clasificación de Riesgo 2			
		Clasificadora	Clasificación	Clasificadora	Clasificación		
Depósito a plazo (1)	Banco de Chile	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	309.267	100
Total						309.267	

(1) Dada la naturaleza del instrumento financiero, este no requiere clasificación.

Instrumento	Originador	2018				Valor Contable M\$	Cumplimiento %
		Clasificación de Riesgo 1		Clasificación de Riesgo 2			
		Clasificadora	Clasificación	Clasificadora	Clasificación		
Depósito a plazo (1)	Banco de Chile	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	268.644	100
Total						268.644	

(1) Dada la naturaleza del instrumento financiero, este no requiere clasificación.

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 12)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

Nota 19 - Reconocimiento de Intereses y Reajustes del Activo Securitizado

Tal como se indica en Nota 2 (I), los ingresos son reconocidos en base al devengamiento de los intereses según tasa de emisión de los bonos adquiridos a Pampa Calichera S.A., menos el ajuste de diferencial de precio de compra del activo.

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el detalle de los intereses es el siguiente:

Conceptos	2019 M\$	2018 M\$
Interés por activo securitizado	1.044.798	1.355.665
Amortización diferencial precio de compra	(76.459)	(75.367)
Corrección monetaria intereses del activo securitizado	9.985	8.301
Utilidad	<u>978.324</u>	<u>1.288.599</u>

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el detalle de los reajustes es el siguiente:

Conceptos	2019 M\$	2018 M\$
Reajustes por activo securitizado	(1.192.230)	1.606.887
Reajustes mayor valor activo securitizado	(12.310)	37.977
Utilidad (pérdida)	<u>(1.204.540)</u>	<u>1.644.864</u>

Nota 20 - 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 15.

Nota 21 - 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.

BANCHILE SECURITIZADORA S.A.
(Patrimonio Separado N° 12)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2019 y 2018
(no auditado)

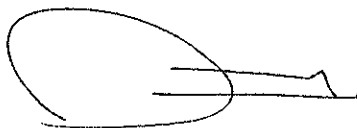
Nota 22 - Hechos Relevantes

- a) Con fecha 28 de febrero de 2019, se efectuó el pago de cupón, el cual incluye la segunda amortización de la serie BCHIS-P12A más los intereses devengados.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios, no existen otros hechos relevantes que informar.

Nota 23 - 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