

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2004

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 19 de enero de 2005

Señores Accionistas y Directores
Bci Corredor de Bolsa S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Bci Corredor de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Bci Corredor de Bolsa S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Bci Corredor de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Guido Licci P.

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

BALANCE GENERAL

<u>ACTIVOS</u>	Al 31 de diciembre de		<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Al 31 de diciembre de	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>		<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	353.006	257.499	Obligaciones con bancos e instituciones financieras corto plazo	40.191	77.178
Títulos de renta variable	1.909.459	424.859	Obligaciones por operaciones a futuro	189.797.212	149.266.438
Títulos de renta fija	17.883.558	6.503.561	Acreeedores por intermediación	114.322.639	20.662.740
Derechos por operaciones a futuro	189.815.106	148.359.865	Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	3.827.258	1.095.119
Deudores por intermediación	114.569.649	20.730.178	Dividendos por pagar	7.337	-
Documentos y cuentas por cobrar	3.683.783	1.286.341	Impuestos por pagar	937.441	547.283
Impuestos por recuperar	791.809	567.808	Provisiones y retenciones	514.730	634.875
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	5.831	1.837	Acreeedores varios	11.054	12.777
Títulos entregados en garantía	16.207.321	7.627.421	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	17.707.990	104.484
Gastos anticipados	7.898	6.704	Ingresos anticipados	<u>161.351</u>	<u>70.169</u>
Total activo circulante	<u>345.227.420</u>	<u>185.766.073</u>	Total pasivo circulante	<u>327.327.203</u>	<u>172.471.063</u>
ACTIVO FIJO			PATRIMONIO		
Equipos y mobiliario de oficina	190.639	210.047	Capital pagado	4.030.669	4.030.669
Otros activos fijos	70.453	75.999	Reserva mayor valor acción Bolsa de Valores	46.025	46.025
Depreciaciones acumuladas (menos)	<u>(204.493)</u>	<u>(202.107)</u>	Utilidades acumuladas	9.749.302	6.542.862
Total activo fijo	<u>56.599</u>	<u>83.939</u>	Utilidad del ejercicio	<u>4.510.984</u>	<u>3.206.441</u>
			Total patrimonio	<u>18.336.980</u>	<u>13.825.997</u>
OTROS ACTIVOS					
Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	351.264	353.431			
Inversiones en otras entidades	13.107	13.176			
Intangibles	<u>15.793</u>	<u>80.441</u>			
Total otros activos	<u>380.164</u>	<u>447.048</u>			
Total activos	<u>345.664.183</u>	<u>186.297.060</u>	Total pasivos y patrimonio	<u>345.664.183</u>	<u>186.297.060</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
INGRESOS OPERACIONALES		
Comisiones por operaciones en rueda	2.157.214	1.178.255
Comisiones por operaciones fuera de rueda	3.530	4.779
Comisión por contratos de colocación primaria	8.421	1.451
Utilidades por ventas de cartera propia	7.993.313	5.679.003
Ingresos por operaciones a futuro	5.777.190	6.276.109
Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	700.195	506.928
Ingresos por administración de cartera y custodia de valores	224.809	154.072
Asesoría financiera	410.170	415.504
Otros ingresos operacionales	<u>1.825.434</u>	<u>647.001</u>
Total ingresos operacionales	<u>19.100.276</u>	<u>14.863.102</u>
GASTOS OPERACIONALES		
Comisiones y servicios	(456.970)	(350.772)
Pérdidas por menor valor de cartera propia	(116.943)	(91.378)
Pérdidas por ventas de cartera propia	(6.963.954)	(4.328.732)
Gastos por operaciones a futuro	(3.262.739)	(4.005.144)
Gastos financieros	(148.319)	(73.801)
Gastos de administración y comercialización	(2.536.068)	(2.218.803)
Amortizaciones y depreciaciones	(101.527)	(53.551)
Otros gastos operacionales	<u>(105.504)</u>	<u>(16.293)</u>
Total gastos operacionales	<u>(13.692.024)</u>	<u>(11.138.474)</u>
Total resultado operacional	<u>5.408.252</u>	<u>3.724.628</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Utilidades en inversiones permanentes	63.100	61.224
Utilidad en ventas de activos fijos y otros activos	226	187
Otros ingresos no operacionales	<u>384.860</u>	<u>46.606</u>
Total ingresos no operacionales	<u>448.186</u>	<u>108.017</u>
GASTOS NO OPERACIONALES		
Pérdidas en inversiones permanentes	(308)	(409)
Pérdidas en ventas de activos fijos y otros activos	-	(481)
Otros gastos no operacionales	<u>(62.342)</u>	<u>(12.698)</u>
Total gastos no operacionales	<u>(62.650)</u>	<u>(13.588)</u>
Total resultado no operacional	<u>385.536</u>	<u>94.429</u>
Corrección monetaria	(333.430)	(99.569)
Impuesto a la renta	<u>(949.374)</u>	<u>(513.047)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>4.510.984</u>	<u>3.206.441</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Comisiones recaudadas	1.712.196	833.711
Ingreso neto por cuenta de clientes	(220.757)	(96.630)
(Egreso) ingreso neto por operación de cartera propia	(10.635.284)	3.699.934
Ingreso neto por operación a futuro	1.022.856	2.879.845
Otros ingresos percibidos	(4.941.118)	(4.918.842)
Gastos de administración y comercialización pagados	(3.590.439)	(2.419.756)
Gastos financieros pagados	(148.318)	(73.801)
Impuestos pagados	<u>(751.120)</u>	<u>(568.781)</u>
Total flujo neto aplicado a actividades de la operación	<u>(17.551.984)</u>	<u>(664.320)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	17.685.225	124.277
Pago de préstamos	(47.842)	(371)
Otros desembolsos por financiamiento	<u>(27.193)</u>	<u>(34.863)</u>
Total flujo neto originado en actividades de financiamiento	<u>17.610.190</u>	<u>89.043</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Dividendos y otros ingresos percibidos	45.529	95.017
Venta (incorporación) de activos fijos	<u>12.050</u>	<u>(38.029)</u>
Total flujo neto originado por actividades de inversión	<u>57.579</u>	<u>56.988</u>
Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio	115.785	(518.289)
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(20.278)</u>	<u>(2.317)</u>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	95.507	(520.606)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>257.499</u>	<u>778.105</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>353.006</u></u>	<u><u>257.499</u></u>

CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO
Y EL FLUJO NETO ORIGINADO POR
ACTIVIDADES DE LA OPERACION

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
Utilidad del ejercicio	4.510.984	3.206.441
Cargo (abono) a resultado que no representan flujo de efectivo:		
Amortizaciones y depreciaciones	101.527	53.551
Corrección monetaria	333.430	99.569
Otros cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo	910.429	491.566
(Aumento) disminución de activos circulantes:		
Cuentas por cobrar a clientes	(94.341.261)	(9.523.493)
Derechos por operaciones a futuro	(44.898.225)	(51.272.871)
Cartera de inversiones	(13.145.768)	1.300.721
Otros activos	(11.460.667)	(7.249.790)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar por intermediación, operación de cartera propia y otros servicios	94.154.960	9.459.987
Obligaciones por operaciones a futuro	43.979.769	52.235.744
Cuentas por pagar por administración y comercialización	2.798.251	881.047
Impuestos por pagar	(505.330)	(454.244)
Otras cuentas por pagar	<u>9.917</u>	<u>107.452</u>
Flujo neto aplicado a actividades de la operación	<u>(17.551.984)</u>	<u>(664.320)</u>

Las Notas N°s 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros.

Nombre del Intermediario:	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.
---------------------------	----------------------------

NOTAS EXPLICATIVAS
a los estados financieros al

al 31.12.2004

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Período :	Los estados financieros de la Sociedad cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004 y 2003.
Corrección monetaria:	<p>Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, ocurrida en los respectivos ejercicios. Para ello, la Sociedad corrigió monetariamente los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio inicial y sus variaciones, de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor, que asciende a un 2,5% en el ejercicio 2004 (1,0% en 2003).</p> <p>De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, la corrección monetaria de las cuentas activos, pasivos circulantes y de resultados operacionales deben presentarse como ingresos o gastos operacionales según corresponda.</p> <p>Para efectos de facilitar una mejor comparación, los saldos demostrados en los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2003, han sido actualizados en un 2,5%.</p>
Valorización de inversiones:	<p>a) Títulos de renta variable El saldo que corresponde a acciones se presentan valorizadas al menor valor entre el costo de adquisición corregido monetariamente y el valor de cotización bursátil al cierre del ejercicio. Las inversiones en cuotas de fondos mutuos se encuentran valorizadas al valor de rescate al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las instrucciones señaladas por la Circular N° 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros.</p> <p>b) Títulos de renta fija Estas inversiones se presentan valorizadas a su valor presente, calculado según la tasa de descuento implícita en su precio de compra, de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular N° 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros.</p> <p>c) Derechos y obligaciones por operaciones a futuro Se incluyen bajo estos rubros los derechos y las obligaciones por compromisos de compra, venta y simultáneas vigentes al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los cuales se han valorizado de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular N° 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros. En consecuencia, tanto los derechos como las obligaciones incluyen los intereses y reajustes devengados, según las condiciones pactadas en dichos compromisos o a la tasa implícita al momento de suscribirlos, según corresponda. Los instrumentos de renta fija que se encuentran asociados a los derechos por operaciones a futuro y cuyo plazo al vencimiento sea superior a 90 días, se presentan al menor valor entre su valor presente según la tasa implícita a su precio de compra y el valor de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros.</p> <p>d) Títulos patrimoniales de Bolsas de Valores Las inversiones en Bolsas de Valores, se valorizan a su Valor Patrimonial Proporcional, dando reconocimiento a la participación en los resultados sobre</p>

	<p>base devengada.</p> <p>e) Inversiones en otras entidades Las inversiones en Sociedades relacionadas y que no superan el 1% del patrimonio de la Sociedad emisora, se valorizan a su costo corregido. La inversión representada por una acción de la Cámara de Compensación de la Bolsa de Comercio se valoriza a su Valor Patrimonial Proporcional, dando reconocimiento a la participación en los resultados sobre base devengada de acuerdo a instrucciones específicas de la Superintendencia de Valores y Seguros.</p> <p>f) Activos intangibles Los activos intangibles corresponden a instalaciones en oficinas arrendadas y reconocimiento de indemnizaciones anticipadas por años de servicio del personal, los cuales se presentan a su valor corregido.</p>									
Activo fijo:	Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación del ejercicio ha sido calculada sobre los valores revalorizados del activo a base del método lineal a tasas determinadas de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes. La depreciación del ejercicio asciende a M\$ 42.488 (M\$45.015 en 2003).									
Efectivo :	La Sociedad ha determinado que su efectivo está compuesto por los saldos en caja y aquellos saldos depositados en cuentas corrientes bancarias.									
Valorización y clasificación de flujos de efectivo:	La Sociedad ha determinado que no existen criterios especiales de valorización o clasificación que puedan afectar la presentación del Estado de Flujo Efectivo.									
Conversión de moneda extranjera:	<p>Al cierre de cada ejercicio los activos y pasivos en moneda extranjera y Unidades de Fomento han sido traducidos a pesos de acuerdo a las siguientes paridades:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2004</th> <th>2003</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Unidad de Fomento</td> <td>17.317,05</td> <td>16.920,00</td> </tr> <tr> <td>Dólar Observado</td> <td>557,40</td> <td>593,80</td> </tr> </tbody> </table>		2004	2003	Unidad de Fomento	17.317,05	16.920,00	Dólar Observado	557,40	593,80
	2004	2003								
Unidad de Fomento	17.317,05	16.920,00								
Dólar Observado	557,40	593,80								
Amortización de intangibles:	Al 31 de diciembre de 2004, el saldo de los Activos Intangibles ascienden a un monto de M\$ 15.793, cuya amortización se realiza en forma lineal de acuerdo a normas de contabilidad generalmente aceptadas. El saldo por amortizar se hará en 40 cuotas mensuales.									
Indemnización por años de servicios:	La Sociedad, no tiene constituidas provisiones por concepto de indemnizaciones por años de servicio.									

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 2004 y 2003 no se generaron cambios en la aplicación de los principales criterios contables.

3. AJUSTE MONETARIO

Rubros	Corrección monetaria		Diferencia de cambio	
	Ej. Actual Cargo (abono)	Ej. Anterior Cargo (abono)	Ej. Actual Cargo (abono)	Ej. Anterior Cargo (abono)
a) Operacionales				
Activos circulantes	(1.897.813)	92.046	(761.518)	(1.082.930)
Pasivos circulantes	77.750	(735.675)	784.223	1.098.072
Otros activos				
Cuentas de resultados	72.264	(8.091)		
Cargo (abono) a resultados operacionales	(1.747.799)	(651.720)	22.705	15.142
b) No operacionales				
Activos circulantes	(11.452)	665		
Activo fijo	(1.567)	2.893		
Otros activos	(9.661)	(6.592)		
Pasivos circulantes				
Pasivos largo plazo	(244)	(3.365)		
Patrimonio	337.219	105.146		
Cuentas de resultados	19.135	822		
Cargo (abono) a resultados no operacionales	333.430	99.569		
CARGO (ABONO) TOTAL	(1.414.369)	(552.151)	22.705	15.142

4. INVERSIONES

a) Instrumentos de renta variable

Instrumentos	Valor Contable	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor neto Ej. Anterior
Acciones	1.893.887	(18.042)	1.875.845	8.173	1.884.018	416.928
Cuotas F.M.	33.614		33.614		33.614	7.931
TOTAL	1.927.501	(18.042)	1.909.459	8.173	1.917.632	424.859

b) Instrumentos de renta fija

Instrumentos	Valor Presente	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor neto Ej. Anterior
Del Estado	174.371	(74)	174.297	124	174.421	2.596.573
De entidades financieras	16.166.610	(9.039)	16.157.571	785	16.158.356	2.535.315
De empresas						
Otros emisores	1.551.703	(13)	1.551.690	2.469	1.554.159	1.371.673
TOTAL	17.892.684	(9.126)	17.883.558	3.378	17.886.936	6.503.561

c) Inversiones en otras entidades

c.1. Títulos de deuda que no constituyen valores de oferta pública

Nombre entidad	Valor nominal (U.F.;\$; M.E.)	TIR Compra	Valor Presente	Fecha Vencimiento	Valor presente Ej. Anterior
1.					
2.					
3.					
TOTAL					

c.2. Acciones sin cotización bursátil y derechos en sociedades

Nombre Entidad	Número Acciones	% Participac.	Valor Contable	Información emisor			Total Ejercicio Anterior	
				Patrimonio	Resultados	Fecha Información		
Acciones								
1.	Bolsa de Comercio de Santiago	1	2,08	276.416	13.267.954	2.083.751	30.11.2004	278.215
2.	Bolsa Electrónica de Chile	1	2,50	64.644	2.585.758	55.795	30.11.2004	63.607
3.	Bolsa de Corredores de Valparaíso	1	2,22	10.205	459.209	(11.329)	30.11.2004	11.608
4.	Bci Asesoría Financiera S.A.	100	1,00	921	1.460.900	761.862	31.12.2004	921
5.	Cámara de Compensación Bolsa de Comercio de Santiago	1	0,15	3.423	2.259.512	(37.028)	30.11.2004	3.493
6.	Cía de Normalización de Créditos Normaliza S.A.	5	1,00	3.356	526.503	1.393.277	31.12.2004	3.356
7.	Análisis y Servicios S.A.	59	1,00	117	43.412	20.775	31.12.2004	118
8.	Bci Factoring S.A	1	0,03	1.700	12.548.876	3.401.017	31.12.2004	1.700
9.	Bci Servicios de Personal	1	0,10	46	47.934	994	31.12.2004	46
10	Bci Administradora de Fondos Mutuos S.A.	1	0,10	3.543	13.726.169	5.007.463	31.12.2004	3.543
TOTAL				364.371				366.607

5. DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra

Instrumentos	Valor Presente	Menor Valor	Pérdidas Compromisos Calzados	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor Neto Ej. Anterior
Del Estado	64.625.901	(4.163)		64.621.738	244.845	64.866.583	16.224.823
De entidades financieras	91.356.377	(60.191)		91.296.186	1.275.567	92.571.753	94.213.217
Otros	13.526.227	(23.011)		13.503.216	390.602	13.893.818	26.272.166
TOTAL	169.508.505	(87.365)		169.421.140	1.911.014	171.332.154	136.710.206
Derechos hasta 7 días	387.039						
Derechos sobre 7 días	169.034.101						

b) Derechos a cobrar por compromisos de venta

Instrumentos	Vencimiento del compromiso		Total	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Ej. Actual	Ej. Anterior
Del Estado		1.900.333	1.900.333	2.487.492
De entidades financieras		2.245.990	2.245.990	1.505.967
Otros				
TOTAL		4.146.323	4.146.323	3.993.459

c) Derechos a cobrar por contratos a futuro

Detalle	Fecha del vencimiento del contrato	Monto Total	
		Ej. Actual	Ej. Anterior
Derechos a cobrar equivalentes U.F.		0	0
Derechos a cobrar equivalentes M.E.		0	0
TOTAL		0	0

d) Derechos por otras operaciones a futuro

Instrumentos	Vencimiento del compromiso		Total	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Ej. Actual	Ej. Anterior
Operación simultánea	2.069.144	14.178.499	16.247.643	7.656.200
Totales	2.069.144	14.178.499	16.247.643	7.656.200

6. DERECHOS SOBRE TITULOS POR CONTRATOS DE UNDERWRITING

	Emisor	Instrumento	Unidades	Fecha Vencimiento del contrato	Valor de suscripción	
					Ej. Actual	Ej. Anterior
1.					0	0
2.					0	0
3.					0	0
					0	0
TOTAL					0	0

7. DEUDORES POR INTERMEDIACION

Deudor	Vencimiento		Vencidos			Total	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Hasta 10 días	Sobre 10 días	Sobre 30 días	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Clientes	4.634.638	7.621	770	20.877		4.663.906	1.456.755
Intermediarios de valores	109.905.743					109.905.743	19.273.423
Entidades relacionadas	0						
TOTAL	114.540.381	7.621	770	20.877		114.569.649	20.730.178

8. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

a) Corto plazo

Corresponden a usos de líneas de sobregiros Contables según el siguiente detalle:

	Entidades Financieras	Monto en (\$; U.F.; M.E.)	Tasa de Interés	Vencimiento		Total	
				Hasta 7 días	Sobre 7 días	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
1.	Banco de Crédito e Inv.		Sobregiro Contable			11.652	7.900
2.	Banco Chile						69.276
3.	Banco Chile					3	1
4.	Banco Santander						
5.	Banco Standard		Sobregiro Contable			28.536	1
TOTAL						40.191	77.178

b) Largo plazo

	Entidades Financieras	Monto en (\$; U.F.; M.E.)	Tasa de Interés	Fecha Vencimiento	Total	
					Ejercicio Actual	Ejercicio anterior
1.					0	0
2.					0	0
3.					0	0
TOTAL					0	0

9. OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

a) Obligaciones por compromisos de compra

Instrumentos	Vencimiento compromisos		Total	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Ej. Actual	Ej. Anterior
Del Estado		64.618.581	64.618.581	16.223.176
De entidades financieras	1.883.238	89.380.717	91.263.955	94.432.902
Otros		13.552.454	13.552.454	26.988.537
TOTAL	1.883.238	167.551.752	169.434.990	137.644.615

b) Obligaciones en títulos por compromisos de venta

Instrumentos	Valor Presente	Mayor Valor	Valor Neto	Menor Valor	Valor Mercado	Valor neto Ej. Anterior
Del Estado	1.900.353		1.900.353		1.900.353	2.488.360
De entidades financieras	2.254.548		2.254.548		2.254.548	1.506.042
Otros						0
TOTAL	4.154.901		4.154.901		4.154.901	3.994.402
Obligaciones hasta 7 días						
Obligaciones a más de 7 días	4.154.901					

c) Obligaciones por contratos a futuro

Instrumentos	Vencimiento		Total	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Ej. Actual	Ej. Anterior
Obligaciones equivalentes U.F.	0	0	0	0
Obligaciones equivalentes M.E.	0	0	0	0
TOTAL	0	0	0	0

d) Obligaciones por otras operaciones a futuro

Instrumentos	Valor Presente	Mayor Valor	Valor Neto	Menor Valor	Valor Mercado	Valor Neto Ej. Anterior
Operaciones simultáneas	16.207.321		16.207.321		16.207.321	7.627.421
Total	16.207.321		16.207.321		16.207.321	7.627.421

10. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Acreedor	Vencimiento		Total	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Ej. Actual	Ej. Anterior
Cliente	27.354.635		27.354.635	16.081.762
Intermediarios de valores	4.359.731		4.359.731	1.415.847
Entidades relacionadas	82.608.273		82.608.273	3.165.131
TOTAL	114.322.639		114.322.639	20.662.740

11. OPERACIONES DE VENTA CORTA Y PRESTAMO DE ACCIONES

a) Operaciones de venta corta y préstamo de acciones por cuenta de terceros

N° de operaciones	Código de Posición del Corredor (*)	Emisor	Cantidad de acciones	Montos comprometidos		
				Vencimiento Hasta 7 días	Vencimiento Mayor a 7 Días	Total
				0	0	0
				0	0	0
				0	0	0
				0	0	0
TOTALES				0	0	0
TOTALES PERIODO ANTERIOR				0	0	0

(*) Posición del corredor:

- 1: Corredor prestamista y prestatario.
- 2: Corredor prestamista.
- 3: Corredor prestatario.

b) Préstamo de acciones por cuenta propia del intermediario

N° De operaciones	Emisor	Cantidad de Acciones	Montos			Premio por Cobrar
			Vencimiento Hasta 7 días	Vencimiento Mayor a 7 Días	Total	
TOTALES			0	0	0	0
TOTALES PERIODO ANTERIOR			0	0	0	0

12. IMPUESTO A LA RENTA

a) Renta Líquida Imponible e Impuesto a la Renta

Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad registró una provisión de impuesto a la renta de M\$ 923.937 (M\$ 533.484 en 2003), siendo la Renta Líquida Imponible de M\$ 4.875.825 (M\$ 3.233.234.- a diciembre de 2003).

b) Utilidades tributarias retenidas

Al 31 de diciembre de 2004, las utilidades tributarias no distribuidas hasta el año 2001, se encuentran con crédito del 15%. Las utilidades tributarias no distribuidas correspondientes al año 2002 se encuentran con crédito del 16%. Las utilidades tributarias no distribuidas correspondientes al año 2003 se encuentran con crédito del 16,5%

c) Impuesto Diferidos

Los impuestos diferidos se encuentran reconocidos conforme a las instrucciones impartidas por la Circular 1466, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

A continuación se presentan los activos y pasivos por impuesto diferidos, y sus efectos para el ejercicio 2004 y 2003:

Activos por impuesto diferidos	Corto plazo 2004 M\$	Corto plazo 2003 M\$
Provisión menor sobre títulos	566	1.017
Provisión vacaciones	9.282	6.805
Provisión menor sobre títulos por operaciones a futuro	12.986	13.915
Provisión deudores incobrables	6.783	4.040
Provisión gastos del personal	5.603	26.852
Provisiones varias	-	9.546
Subtotal	35.220	62.175
Menos : Saldo por amortizar pasivo complementario	-	-
Total activo neto	35.220	62.175
Pasivos por impuesto diferidos	-	-
Total activo neto	35.220	62.175

13. COMISIONES, SERVICIOS Y DERECHOS DE BOLSA POR OPERACIONES EN RUEDA

Código Fecu	Comisiones por Operaciones	Derechos de bolsa	Total	
			Ej. Actual	Ej. Anterior
41.11.00	1.333.508	823.706	2.157.214	1.178.255
41.21.00	(359.712)	(97.258)	(456.970)	(350.772)
TOTAL	973.796	726.448	1.700.244	827.483

14. FLUJOS FUTUROS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Sociedad no posee transacciones, acuerdos o contratos relacionados con la actividad de financiamiento o inversión que afecten significativamente los flujos futuros, de acuerdo a lo indicado por la Circular N° 1442 de 1999.

15. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos:

Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad tiene constituidas garantías por el 100% de los compromisos por operaciones simultáneas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, y cuya valorización asciende a M\$ 16.207.321 (M\$ 7.627.421 a diciembre de 2003)

b) Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros:

Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad no posee garantías reales en activos sociales a favor de obligaciones de terceros que corresponda informar, de acuerdo a lo señalado por la Circular N° 579 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

c) Legales:

Durante los períodos 2004 y 2003, la sociedad no presenta obligaciones por este concepto.

d) Custodia de valores:

Custodia de Valores	Renta Variable	Renta Fija			Otros	Total	
		\$	U.F.	M.E.		Ej. Actual	Ej. Anterior
Custodia no sujeta a administración	147.199.992	133.280.814	132.032.207	17.759	319.895	412.850.667	292.643.966
Administración de cartera	3.795.397	6.402.631	14.991.762	0	0	25.189.790	9.432.756
Administración de ahorro previsional voluntario							0
TOTAL	150.995.389	139.683.445	147.023.969	17.759	319.895	438.040.457	302.076.722
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	80,30%	97,73%	99,28%	100%	98,72%	92,24%	91,88%

e) Garantías personales:

Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad no posee garantías personales que corresponda informar, de acuerdo a lo señalado por la Circular N° 579 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

f) Garantías por operaciones:

Al 31 de diciembre de 2004 la Sociedad tiene constituida una garantía ascendente a UF 20.000 para cumplir con lo dispuesto en el Artículo N° 30 de la Ley 18.045, que es asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores y cuyos beneficiarios son los acreedores, presentes o futuros que tenga o llegare a tener en razón de sus operaciones de Corredor de Bolsa. Esta garantía corresponde a una póliza de UF 20.000 contratada el 19 de agosto de 2004, N°204104267 y cuyo vencimiento es el 19 de agosto de 2005, con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., siendo Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, el representante de los posibles acreedores beneficiarios.

Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad había constituido una garantía ascendente a UF 20.000, correspondiente a una póliza contratada el 19 de agosto de 2003 y con vencimiento el 19 de agosto de 2004, con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. Dicha póliza fue emitida a favor de Bolsa de Comercio de Santiago.

Seguro por Fidelidad Funcionaria o Fidelidad de Empleados

Al 31 de diciembre de 2004, la sociedad cuenta con un seguro tomado con Axa Seguros Generales S.A. que ampara al Banco Crédito e Inversiones y a sus filiales (Póliza Integral Bancaria N° 172428-2, y cuya vigencia es a contar del 01 de octubre de 2004 hasta el 01 de octubre de 2005) por un monto de cobertura de UF 150.000.

Al 31 de diciembre de 2003, la sociedad contaba con un seguro tomado con Axa Seguros Generales S.A. que amparaba al Banco de Crédito e Inversiones y a sus filiales (Póliza Integral Bancaria B-P 115025-1, vigencia desde el 01 de octubre de 2003 al 01 de octubre de 2004 por un monto de cobertura de UF 100.000

16. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Movimientos	Cuentas de Patrimonio								Total
	Capital Pagado	Reserva Revaloriz.	Reserva mayor valor acción bolsa	Sobreprecio en colocación acciones propias	Otras reservas	Utilidad (pérdida) acumulada	Utilidad (pérdida) ejercicio	Dividendos provisorios o participac.	
Saldos iniciales	3.932.360		44.903			6.383.279	3.128.235		13.488.777
Corrección monetaria	98.309		1.122			237.788			337.219
Distribución de utilidades						3.128.235	(3.128.235)		0
-									
Utilidad (pérdida) ejercicio							4.510.984		4.510.984
TOTAL EJ. ACTUAL	4.030.669		46.025			9.749.302	4.510.984		18.336.980
TOTAL EJ. ANTERIOR	4.030.669		46.025			6.542.862	3.206.441		13.825.997

Total accionistas o socios	02
----------------------------	----

Total acciones	2.000	Capital social	\$ 4.030.669.479
Total acciones suscritas por pagar	0	Capital suscrito por pagar	\$ 0
Total acciones pagadas	2.000	Total accionistas o socios	\$ 4.030.669.479

17. CAUCIONES OTORGADAS POR TERCEROS A FAVOR DEL INTERMEDIARIO

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Sociedad no posee cauciones otorgadas por terceros.

18. TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

	Nombre	Relación	RUT	Transacción			Saldo	
				Descripción	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
1.	Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	97.006.000-6	Arriendo de Terminales	4.884	4.103	828	
				Servicios de Comercio Exterior	17.344	(17.344)		5.728
				Servicios RRHH	1.739	(1.739)		
				Soporte tecnológico	20.606	(19.868)		11.211
				Cuentas Corrientes	42.671.791.734		284.205	
				Cuenta Corriente Mercantil	838.923.696	(54.627)		17.604.000
				Línea de Sobregiro	258.671.427	(32.639)		11.654
				Servicios Back Office	198.644	(173.700)		82.598
				Operaciones de Renta Fija con compromiso	698.272.360	(713.174)		19.925.717
				Compraventa de títulos de renta fija sin compromiso	660.509.225	290.558		
				Venta de Dólares	1.051.615.661	15.303		
				Asesoría	5.991	5.991		
				Compra de Dólares	818.878.062			
				Intermediación Renta Fija	3.171.896.387	89.490	1.614	82.608.273
				Otros	1.489		1.389	
2.	Bci Administradora de Fondos Mutuos S.A	Matriz en Común	96.530.900-4	Comisiones Transf.RF Rueda	16.681	14.285	2.000	
				Operaciones de Renta Fija con compromiso	269.375.331	(13)		
				Compraventa de títulos de renta fija sin compromiso	6.606.391	0	0	
				Comisiones por venta de Productos	56.043	(40.750)		4.453
				Prov.comis. agentes vta Product.	6.392	(6.392)		0
				Operación Intermediación Renta Fija	1.678.623.061			
				Prov.Comis vta productos	4.707	4.707		
				Operación Intermediación Renta Variable	45.050.120			
3.	Cía de Normalización de Créditos Normaliza S.A.	Matriz en común	96.858.050-7	Ingresos por dividendos	12.947	12.947		
4.	Bci Factoring S.A.	Matriz en común	96.720.830-2	Compra de Dólares	9.243.744			
				Venta de Dólares	2.119.639			
5.	Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de	Administración	95.551.730-8	Arriendo de Terminales	5.695	(4.454)		0

	Valores							
				Multas	51	(42)		
				Derechos de Bolsa	47.048	(39.537)		0
6.	Hofstra Corporation S.A.	Indirecta	96.710.030-7	Operaciones de Renta Fija con compromiso	22.477.853	(168.483)		
				Venta de dólares	9.624	560		
				Compra de dólares	956.755			
7	Bci Seguros de Vida S.A.	Matriz en Común	96.573.600-K	Intermediación de títulos de RF	449.273			
				Intermediación de Rta Variable	48.345	95		
				Venta de dólares	634.367			
				Compra de dólares	985.400			
				Comis por Adm	3.244	2.726		
				Compraventa de Tit. De RF con compromiso	11.439.251	864		
8	Bci Asesoría Financiera S.A.	Matriz en Común	96.657.490-9	Dividendos percibidos	5.000	5.000		
				Venta Dólares	958			
9	BCI Seguros Generales S.A.	Matriz en común	99.147.000-K	Compraventa de Tit. De Rf Con compromiso	19.722.594	(2.035)		
				Intermediación Tit. RF Rueda	587.042			
				Compra de Dólares	372.440			
				Venta de dólares	1.230.043			
				Comis por Adm	2.570	2.160		
10	Bci Securitizadora S.A.	Matriz en Común	96.948.880-9	Operaciones de Renta Fija con compromiso	19.252.651	(5.199)		
11	Empresas Juan Yarur S.A.C.I.	Indirecta	91.717.000-2	Compraventa de Tit. De RF Con compromiso	20.873	(1.679)	33.131	
				Compra de dólares	34.094			
				Venta de dólares	33.120			
				Intermediación Tit. RF Rueda	1.992.729			
				Intermediación de Rta Variable	2.425.707			
12	Transbank S.A.	Indirecta	96.689.310-9	Compra de dólares	38.034.039			
				Compraventa de Tit. De Rf con compromiso	60.828.199	(2.254)		
				Venta de dólares				
13	Inversiones D Ampezzo S.A.	Indirecta	96.645.650-7	Compraventa de Tit. De Rf Con Compromiso	4.509.103	(1.377)	17.173	
				Intermediación Tit. RF Rueda	20.130			
				Operación Intermediación Renta Variable	511.226	(547)		
				Adm . de Cartera	264	234		
14.	Inversiones Baquio S.A.	Indirecta	96.539.100-2	Compraventa de Tit. De Rf Con Compromiso	26.333.888	(1.459)		
				Intermediación Tit. RF Rueda	3.053.227			

			Operación Intermediación Renta Variable	3.230.575			
TOTAL EJ. ACTUAL				52.401.181.683	(838.289)	290.036	120.303.938
TOTAL EJ. ANTERIOR				52.857.025.285	(447.097)	3.887.729	43.188.449

19. SANCIONES

Durante los ejercicios 2004 y 2003 La Sociedad no ha recibido sanciones por operaciones efectuadas.

20. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Concepto :	Ej. Actual	Ej. Anterior
Corrección monetaria activos, pasivos y resultados operacionales	1.820.063	636.579
Otros ingresos operacionales	5.371	10.422
Totales	1.825.434	647.001

21. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

Concepto :	Ej. Actual	Ej. Anterior
VPP Bolsas a diciembre del año anterior	2.637	4.738
Reverso provisiones años anteriores	375.614	38.599
Corrección monetaria de resultado	5.974	277
Otros	635	2.992
Totales	384.860	46.606

22. OTROS GASTOS NO OPERACIONALES

Concepto :	Ej. Actual	Ej. Anterior
VPP Bolsas a diciembre del año anterior	2.602	1.822
Reconocimiento gastos año anterior	804	5.619
Otros	5.437	5.307
Aporte servicio electoral	53.270	-
Corrección monetaria cuentas de resultado	229	(50)
Totales	62.342	12.698

23. HECHOS RELEVANTES

Durante el ejercicio 2004 y 2003 no se han registrado hechos relevantes que corresponda informar.

24. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.