BCI CORREDORES DE SEGUROS 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 - Unidad de Fomento
US$ - Dólares estadounidenses

PRICEWATERHOUSECOOPERS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 7 de enero de 2004

Señores Accionistas y Directores
BCI Corredores de Seguros S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BCI Corredores de Seguros 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 Corredores de Seguros 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 Corredores de Seguros 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 CORREDORES DE SEGUROS S.A.

BALANCE GENERAL

ACTIVOS	Al 31 de diciembre de 2004	2003
	M$	M$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	2.259	32.755
Valores negociables	789.297	-
Deudores por ventas	60.604	139.298
Deudores varios	1.662	610
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	435.687	162.107
Impuestos diferidos	14.319	12.991
Gastos pagados por anticipado	1.269	1.675
Otros	3.062	582.233
Total activo circulante	1.308.159	931.669
ACTIVO FIJO		
Muebles y útiles	81.037	79.240
Equipos e instalaciones	128.860	117.577
Depreciación acumulada	(156.461)	(123.745)
Total activo fijo	53.436	73.072
OTROS ACTIVOS		
Otros	3.333	6.396
Total otros activos	3.333	6.396
Total activos	1.364.928	1.011.137

PASIVOS Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de 2004	2003
	M$	M$
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	2.472	1.790
Acreedores varios	951	2.090
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	47.720	49.970
Provisiones	115.120	84.310
Retenciones	71.302	56.578
Impuesto a la renta	49.139	18.885
Total pasivo circulante	286.704	213.623
PATRIMONIO		
Capital pagado	157.174	157.174
Resultados acumulados	(625)	5.824
Utilidad del ejercicio	921.675	634.516
Total patrimonio	1.078.224	797.514
Total pasivos y patrimonio	1.364.928	1.011.137

Las Notas adjuntas N°s 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI CORREDORES DE SEGUROS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004	2003
	M$	M$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	2.407.084	1.849.608
Costos de explotación	(517.692)	(447.635)
Margen de explotación	1.889.392	1.401.973
Gastos de administración y ventas	(750.754)	(654.796)
Resultado operacional	1.138.638	747.177
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	8.739	11.895
Otros ingresos fuera de la explotación	1.280	18.896
Gastos financieros	(830)	(560)
Otros egresos fuera de la explotación	(18.369)	(3.063)
Corrección monetaria	(13.752)	(7.679)
Resultado no operacional	(22.932)	19.489
Resultado antes de impuesto a la renta	1.115.706	766.666
Impuesto a la renta	(194.031)	(132.150)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	921.675	634.516

Las Notas adjuntas N°s 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI CORREDORES DE SEGUROS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004	2003
	M$	M$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	921.675	634.516
Utilidad en venta de activos fijos	(163)	(550)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	32.495	30.735
Amortización de intangibles	3.062	3.062
Castigos y provisiones	32.662	21.891
Corrección monetaria neta	13.752	7.679
Impuesto a la renta e impuestos diferidos	194.031	132.150
Disminución (aumento) activos:		
Deudores por ventas	77.548	(85.866)
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(278.760)	16.379
Otros activos circulantes	-	(707)
Aumento (disminución) de pasivos:		
Otras cuentas por pagar	(457)	(6.579)
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	(2.250)	(28.907)
Retenciones y provisiones	(4.066)	(16.507)
Impuesto a la renta por pagar	(142.741)	(104.417)
Flujo originado por actividades de la operación	846.788	602.879
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Reparto de dividendos	(640.964)	(482.936)
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	(640.964)	(482.936)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activos fijos	(13.250)	(19.181)
Flujo utilizado en actividades de inversión	(13.250)	(19.181)
Flujo neto del ejercicio	192.574	100.762
EFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(13.195)	(7.526)
VARIACION NETA DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	179.379	93.236
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	612.177	518.941
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	791.556	612.177

Las Notas adjuntas N°s 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI CORREDORES DE SEGUROS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

NOTA 1 - CONSTITUCION Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

Por escritura pública del 30 de enero de 1981 se constituyó la Sociedad Corredora de Seguros Aval Ltda., cuyo objeto será la intermediación remunerada de contratos de seguros generales y de vida, exceptuando las previsionales, con cualquier entidad aseguradora.

Con fecha 28 de diciembre de 1994, los socios acuerdan modificar la razón social de Corredora de Seguros Aval Ltda., por la de "Bancrédito Corredor de Seguros Ltda".

Con fecha 16 de septiembre de 1998, los socios acuerdan modificar la razón social de Bancrédito Corredores de Seguros Ltda., por la de "BCI Corredores de Seguros Ltda."

Con fecha 18 de diciembre de 1998, los socios de BCI Corredores de Seguros Ltda., acordaron transformar la Sociedad en una sociedad anónima, que se denominará en lo sucesivo BCI Corredores de Seguros S.A.

Con fecha 15 de octubre de 2002, en Junta Extraordinaria de Accionistas, los accionistas de BCI Corredores de Seguros S.A. aprueban modificar el objeto de la Sociedad a la prestación de servicios de consultoría, intermediación y capacitación en materias de seguros, reaseguros y de administración y transferencia de riesgo.

Con fecha 2 de diciembre de 2004, en Junta Extraordinaria de Accionistas, los accionistas de BCI Corredores de Seguros S.A. acuerdan modificar el objeto de la Sociedad a la prestación de servicios de intermediación de toda clase de seguros incluídas aquellas actividades afines y complementarias.

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

b) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los ejercicios, considerando la actualización del patrimonio inicial y sus variaciones y de los activos y pasivos no monetarios. Estas actualizaciones han sido determinadas sobre la base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas (IPC) que dieron origen a una variación del 2,5% para el ejercicio (1% en 2003). Además los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

c) Saldos del ejercicio anterior

Los saldos de los estados financieros y los montos indicados en notas al 31 de diciembre de 2003 se presentan actualizados en un 2,5%.

d) Bases de conversión

Al cierre de cada ejercicio los activos y pasivos en unidades de fomento y dólares estadounidenses han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	$ por unidad	
	2004	2003
Unidad de fomento	17.317,05	16.920,00
Dólares estadounidenses	557,40	593,80

e) Valores negociables

Bajo este título se presentan inversiones en fondos mutuos valorizadas al valor de la respectiva cuota al cierre del ejercicio.

f) Operaciones con pacto de retroventa

Bajo este título se han clasificado instrumentos financieros adquiridos bajo la modalidad de compromisos de compra con compromiso de retroventa, los cuales han sido valorizados a su valor presente calculado según la tasa de descuento utilizada para determinar el precio de cada instrumento al momento de su adquisición.

g) Activo fijo

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición corregido monetariamente.

La depreciación del ejercicio ha sido calculada en base al método lineal considerando los años de vida útil remanente de los bienes.

h) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones tributarias a base de las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance tributario y financiero, se registran por todas las diferencias temporales, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso, conforme con lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos a la fecha de implantación del referido Boletín Técnico y no reconocidos anteriormente se reconocen en resultados solo a medida que las diferencias temporales se reversen.

i) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce los ingresos por comisiones por intermediación de pólizas de seguros, sobre base devengada.

j) Efectivo equivalente

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todas las inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo las cuotas de fondos mutuos y compromisos de compra con retroventa.

Bajo flujos originados por actividades de operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

NOTA 3 - CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, originó un abono neto a resultados de M$ 940 en el ejercicio (cargo neto de M$ 8.820 en 2003) según se detalla a continuación:

	(Cargo) abono a resultados			
	IPC		Total	
	2004	2003	2004	2003
	M$	M$	M$	M$
Actualización del patrimonio	(3.209)	(9.800)	(3.209)	(9.800)
Actualización de:				
Activo fijo	2.029	836	2.029	836
Otros activos	2.120	144	2.120	144
Abono (cargo) neto a resultados	940	(8.820)	940	(8.820)
Actualización de cuentas de resultado	(14.692)	1.141	(14.692)	1.141
Saldo cuenta Corrección monetaria	(13.752)	(7.679)	(13.752)	(7.679)

NOTA 4 - MONEDA EXTRANJERA

Al cierre del ejercicio no se mantienen activos en moneda extranjera (US$ 4.146,08 en 2003) bajo el rubro Deudores por ventas y Cuentas por cobrar a empresas relacionadas.

NOTA 5 - VALORES NEGOCIABLES

El detalle de las inversiones en fondos mutuos es el siguiente:

Entidad	Cantidad de cuotas		Valor cuota		Saldo	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
			$	$	M$	M$
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.:						
- Conveniencia Serie Alfa	35.986,6520	-	3,4669	-	124.763	-
- DE Personas Serie Alfa	52.005,0145	-	2,9001	-	150.819	-
- Competitivo Serie Alfa	20.624,1578	-	17,0461	-	351.561	-
- Gran Valor Serie Alfa	65.088,5387	-	1,8706	-	121.754	-
- Dep Mens de ahorro Serie Alfa	32.641,6353	-	1,2377	-	40.400	-
Total					789.297	-

NOTA 6 - DEUDORES POR VENTAS

La Sociedad al 31 de diciembre de 2004 y 2003 presenta el siguiente detalle por compañía de seguros:

Compañía de seguros	2004	2003
	M$	M$
Seguros Generales:		
Liberty Compañía de Seguros Generales S.A.	10.723	11.402
Aseguradora de Magallanes S.A.	7.471	9.506
Cruz del Sur S.A.	6.289	39.347
Consorcio General S.A.	2.547	3.613
ING Chile Seguros Generales S.A.	2.837	3.303
Mapfre	2.107	3.063
Las Américas	1.817	8.585
Security Previsión S.A.	514	15.131
Chubb de Chile S.A.	-	11.523
Otros	13.453	699
Seguros de Vida:		
Interamericana Vida S.A.	2.357	10.193
Euroamérica	455	4.345
Cruz del Sur	-	2.686
Le Mans Desarrollo Vida S.A.	-	1.309
Principal Chile	475	1.247
Otros	724	1.853
Otros:		
Sur Asistencia S.A.	8.897	12.964
Otros	1.435	-
Provisión primas incobrables	(1.497)	(1.471)
Total	60.604	139.298

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Al 31 de diciembre de 2004 la Sociedad no mantiene compromisos de retrocompra.

Al cierre del ejercicio 2003, este rubro se componía principalmente por los siguientes compromisos de retrocompra, valorizados de acuerdo al criterio descrito en Nota 2 f):

Emisor	Tipo de instrumento	Fecha de la operación	Fecha de vencimiento	Valor de mercado a la compra	Valor contable al cierre
				M$	M$
Banco Crédito e Inversiones S.A.	PDBC - BCP	14-Oct-03	12-Ene-04	80.000	82.526
Banco Crédito e Inversiones S.A.	BCP - CERO	10-Nov-03	09-Feb-04	40.500	41.689
Banco Crédito e Inversiones S.A.	BCP	13-Nov-03	11-Feb-04	115.000	118.347
Banco Crédito e Inversiones S.A.	BCP	20-Nov-03	18-Feb-04	110.000	113.120
Banco Crédito e Inversiones S.A.	PDBC - BCP	16-Dic-03	08-Ene-04	26.000	26.676
Banco Crédito e Inversiones S.A.	BCP	10-Dic-03	09-Mar-04	100.000	102.665
Banco Crédito e Inversiones S.A.	BCP	16-Dic-03	15-Mar-04	92.000	94.399
Subtotal				563.500	579.422
Otros activos circulantes				-	2.811
Total				563.500	582.233

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Al cierre de los ejercicios, los estados financieros incluyen los siguientes saldos:

a) Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo con empresas relacionadas:

Institución	2004	2003
	M$	M$
BCI Seguros Generales S.A.	203.430	44.892
BCI Seguros de Vida S.A.	232.257	117.215
Total	435.687	162.107

b) Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas:

Institución	M$	M$
Banco de Crédito e Inversiones	47.720	49.970

c) Las principales transacciones con partes relacionadas efectuadas en los ejercicios 2004 y 2003, corresponden a las siguientes:

RUT	Entidad	Tipo de relación	Concepto	Monto de la transacción 2004	Monto de la transacción 2003	Cargos (abonos) a resultados 2004	Cargos (abonos) a resultados 2003
				M$	M$	M$	M$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Arriendo de oficinas	28.814	29.299	28.814	29.299
			Servicio de recursos humanos	2.258	1.788	2.258	1.788
			Otros gastos y servicios	22.173	68.923	22.173	68.923
			Pago de dividendos	632.699	466.446	-	-
			Gastos comunes	8.600	7.223	8.600	7.223
96.657.490-9	BCI Asesorías Financieras S.A.	Accionista	Pago de dividendos	6.391	4.829	-	
96.530.900-4	BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Accionistas comunes	Rentabilidad de fondos mutuos	1.864.517	83.148	(3.877)	(698)
96.657.490-9	BCI Seguros Generales S.A. (Ex - Axa Cía. de Seguros Generales S.A.)	Accionistas comunes	Comisión por intermediación de seguros	680.609	505.917	(680.609)	(505.917)
96.573.600-K	BCI Seguros Vida S.A. (Ex - Axa Cía. de de Seguros Vida S.A.)	Accionistas comunes	Comisión por intermediación de seguros	1.174.780	834.125	(1.174.780)	(834.125)

NOTA 9 - PROVISIONES

El detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004	2003
	M$	M$
Provisión de vacaciones	37.735	28.823
Participaciones del personal	45.000	46.125
Otros	32.385	9.362
Total	115.120	84.310

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

a) Obligaciones Tributarias

Al 31 de diciembre de 2004 se incluye una Provisión por impuesto a la renta ascendente a M$ 197.170 (M$ 129.983 en 2003), la cual se presenta deducida de Pagos Provisionales Mensuales y otros créditos por M$ 148.031 (M$ 111.098 en 2003).

El detalle de los impuestos por pagar es el siguiente:

	2004	2003
	M$	M$
Impuesto de Primera Categoría	(197.170)	(129.983)
Pagos Provisionales Mensuales	144.566	108.320
Crédito Sence	3.465	2.778
Total Impuestos por pagar	(49.139)	(18.885)

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos contabilizados conforme al criterio descrito en Nota 2 h) se componen como sigue:

	Corto plazo	
	2004	2003
	M$	M$
ACTIVO		
Provisión de vacaciones	6.415	4.900
Provisión de gasto	7.650	7.841
Provisión primas incobrables	254	250
Total activo neto	14.319	12.991

c) Efecto en resultados

	2004	2003
	M$	M$
Provisión impuestos a la renta	197.170	129.983
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	(1.328)	962
Otros (abonos) cargos	(1.811)	1.205
Total	194.031	132.150

NOTA 11 - PATRIMONIO

a) El movimiento de las cuentas de patrimonio durante el ejercicio 2004 y 2003, fue el siguiente:

	Capital pagado	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo al 1 de enero de 2003	151.822	8.369	463.749	623.940
Distribución utilidad año 2002	-	463.749	(463.749)	-
Distribución de dividendos	-	(474.479)	-	(474.479)
Corrección monetaria	1.518	8.043	-	9.561
Utilidad del ejercicio	-	-	619.040	619.040
Saldo al 31 de diciembre de 2003	153.340	5.682	619.040	778.062
Saldos al 31 de diciembre de 2003 (actualizados)	157.174	5.824	634.516	797.514
Saldo al 1 de enero de 2004	153.340	5.682	619.040	778.062
Distribución utilidad año 2003	-	619.040	(619.040)	-
Distribución de dividendos	-	(624.722)	-	(624.722)
Corrección monetaria	3.834	(625)	-	3.209
Utilidad del ejercicio	-	-	921.675	921.675
Saldo al 31 de diciembre de 2004	157.174	(625)	921.675	1.078.224

b) Capital

Conforme con las disposiciones vigentes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la revalorización del capital se ha incorporado al saldo de dicha cuenta. En consecuencia, el capital social es la suma de M$ 157.174 dividido en 100 acciones, nominativas y sin valor nominal, de una misma y única serie.

c) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

	Número de acciones	
	2004	2003
Banco de Crédito e Inversiones	99	99
BCI Asesorías Financieras S.A.	1	1

d) Dividendos

En Sesión de Directorio de fecha 2 de abril de 2004, se acordó distribuir un dividendo definitivo correspondientes a las utilidades del ejercicio 2003 por un monto ascendente a M$ 624.722 (históricos), el cuál fue ratificado en Junta de Accionista de fecha 28 de abril de 2004.

En Sesión de Directorio de fecha 11 abril de 2003 se acordó distribuir un dividendo definitivo correspondientes a las utilidades del ejercicio 2002 por un monto ascendente a M$ 474.479 (históricos), el cuál fue ratificado en Junta de Accionista de fecha 14 de abril de 2003.

NOTA 12 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) De acuerdo a lo establecido en el Artículo N° 58, Letra D del D.F.L. 251, al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad mantiene dos pólizas de seguro que la amparan de eventuales perjuicios que pudieren afectarla como consecuencia de infracciones a la ley, reglamentos y normas complementarias que regulan a los corredores de seguro, y especialmente cuando el incumplimiento proviene de actos, errores u omisiones del corredor, sus representantes, apoderados o dependientes que participan en la intermediación.

   Las pólizas contratadas son:

   Póliza de garantía N° 756735-9: Por un monto asegurado de UF 500 con BCI Seguros Generales S.A., estableciéndose como derecho de la compañía aseguradora el de repetir en contra de la propia corredora, todas las sumas que la primera hubiera desembolsado para pagar a terceros afectados por la intermediación deficiente de la corredora.

   Póliza de Responsabilidad Civil N° 304-04-00009408: Por un monto asegurado de UF 60.000 con la aseguradora Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A., con el fin de resguardar a la corredora ante eventuales demandas por terceros teniendo la compañía aseguradora la facultad de solicitar a la corredora el reembolso de lo pagado al tercero reclamante.

b) Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad mantiene determinadas causas judiciales en su contra, las que a juicio de sus abogados no prosperarán, motivo por el cual la administración no ha constituido provisiones por este concepto.

Lidia Reyes
Contador General

Fernando Peirano
Subgerente de Operaciones y
Soporte Comercial

Lily Justiniano B.
Gerente General