

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2005

## 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

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 12 de enero de 2006

Señores  
Accionistas y Directores  
BCI Asesoría Financiera S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BCI Asesoría Financiera S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004 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 Asesoría Financiera 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 Asesoría Financiera S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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.

Roberto J. Villanueva B.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

BALANCE GENERAL

<u>ACTIVOS</u>	Al 31 de diciembre de		<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Al 31 de diciembre de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>		<u>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>			<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	134.756	269.549	Cuentas por pagar	3.260	2.107
Depósitos a plazo	798.141	633.400	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	23.194	2.533
Valores negociables	127.661	489.364	Provisiones	54.658	111.107
Deudores por ventas	140.373	125.238	Retenciones	35.393	56.474
Impuestos por recuperar	38.723	-	Impuesto a la renta	-	20.754
Gastos pagados por anticipado	722	1.098			
Impuestos diferidos	<u>7.902</u>	<u>15.954</u>			
Total activo circulante	<u>1.248.278</u>	<u>1.534.603</u>	Total pasivo circulante	<u>116.505</u>	<u>192.975</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>			<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Muebles y equipos	58.168	57.842	Impuestos diferidos	<u>1.750</u>	<u>2.855</u>
Depreciación acumulada	<u>(35.433)</u>	<u>(27.649)</u>	Total pasivo a largo plazo	<u>1.750</u>	<u>2.855</u>
Total activo fijo neto	<u>22.735</u>	<u>30.193</u>			
<b>OTROS ACTIVOS</b>			<b>PATRIMONIO</b>		
Inversión en empresas relacionadas	64.801	60.619	Capital pagado	95.415	95.415
Menor valor de inversiones	31.792	67.176	Utilidades acumuladas	795.277	628.789
Mayor valor de inversiones	(53)	(64)	Utilidad del ejercicio	<u>368.901</u>	<u>789.289</u>
Intangibles (neto)	<u>10.295</u>	<u>16.796</u>	Total patrimonio	<u>1.259.593</u>	<u>1.513.493</u>
Total otros activos	<u>106.835</u>	<u>144.527</u>			
Total activos	<u>1.377.848</u>	<u>1.709.323</u>	Total pasivos y patrimonio	<u>1.377.848</u>	<u>1.709.323</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de la explotación	1.065.530	1.702.340
Costos de la explotación	<u>(577.013)</u>	<u>(647.335)</u>
Margen de explotación	488.517	1.055.005
Gastos de administración	<u>(100.920)</u>	<u>(117.105)</u>
Resultado operacional	<u>387.597</u>	<u>937.900</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Utilidad inversión en empresas relacionadas	52.918	24.815
Ingresos financieros	35.287	20.269
Amortización menor valor de inversiones	(6.484)	(8.225)
Otros egresos fuera de la explotación	(11.401)	(15.824)
Corrección monetaria	<u>(23.309)</u>	<u>(11.194)</u>
Resultado no operacional	<u>47.011</u>	<u>9.841</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	434.608	947.741
Impuesto a la renta	<u>(65.718)</u>	<u>(158.463)</u>
UTILIDAD LIQUIDA	368.890	789.278
Amortización mayor valor de inversiones	<u>11</u>	<u>11</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>368.901</u>	<u>789.289</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
(Método indirecto)

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Utilidad del ejercicio	368.901	789.289
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	7.785	5.199
Corrección monetaria	23.309	11.194
Utilidad inversión en empresa relacionada	(52.918)	(24.815)
Amortización menor valor de inversiones	6.484	8.225
Amortización mayor valor de inversiones	(11)	(11)
Amortización intangibles	6.501	6.501
Disminución (aumento) de activos circulantes:		
Deudores por ventas	(21.281)	155.309
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	-	680
Impuestos diferidos	7.367	(4.191)
Otros activos circulantes	286	(1.452)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar	1.227	(2.501)
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	21.264	-
Provisiones y retenciones	(85.792)	68.263
Impuesto a la renta por pagar	<u>(48.082)</u>	<u>(10.962)</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>235.040</u>	<u>1.000.728</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compras de activo fijo	(326)	(14.741)
Dividendos percibidos	24.010	6.615
Venta de inversiones permanentes	<u>53.385</u>	<u>(61.163)</u>
Flujo neto originado por (utilizado en) actividades de inversión	<u>77.069</u>	<u>(69.289)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	<u>(622.800)</u>	<u>(531.468)</u>
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(622.800)</u>	<u>(531.468)</u>
Flujo neto del ejercicio	(310.691)	399.971
EFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(21.064)</u>	<u>(7.494)</u>
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	(331.755)	392.477
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>1.392.313</u>	<u>999.836</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>1.060.558</u>	<u>1.392.313</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

NOTA 1 - CONSTITUCION Y OBJETIVO DE LA SOCIEDAD

BCI Asesoría Financiera S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 23 de octubre de 1992 como sociedad anónima cerrada, iniciando sus operaciones a comienzos de 1993. Su objeto social es asesorar en el estudio, análisis, evaluación y búsqueda de fuentes alternativas de financiamiento, en la reestructuración de pasivos, en las negociaciones para adquirir, capitalizar, vender o fusionar empresas, en la emisión y colocación de bonos y debentures y en la colocación de fondos en el mercado de capitales.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los accionistas de la Sociedad y su participación es la siguiente:

<u>Accionista</u>	Participación	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	%	%
Banco de Crédito e Inversiones	99	99
BCI Corredor de Bolsa S.A.	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	100	100
	===	===

La Sociedad está regida por el Artículo N° 70 letra b) de la Ley General de Bancos y, por ende está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las que priman sobre las primeras en caso de discrepancias.

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 respectivos ejercicios. Para estos efectos, se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre de cada ejercicio y el patrimonio inicial y sus variaciones, deben actualizarse con efecto en resultados. El índice aplicado fue el índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que aplicado con desfase de un mes experimentó una variación del 3,6% para el ejercicio 2005 (2,5% en 2004). Las cuentas de resultado se presentan a valor histórico.

Para efectos de posibilitar una mejor comparación de las cifras, los saldos demostrados en los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2004, han sido actualizados extracontablemente en un 3,6% para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 2005.

## c) Depósitos a plazo

Las inversiones en depósitos a plazo incluyen el capital más intereses devengados al cierre del ejercicio.

## d) Valores negociables

Corresponde a inversiones en cuotas de fondos mutuos, los cuales se han contabilizado al valor de la respectiva cuota al cierre de cada ejercicio.

## e) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan al costo de adquisición más corrección monetaria.

Las depreciaciones del ejercicio se han calculado sobre los valores revalorizados de los activos, considerando la vida útil remanente de los bienes.

## f) Inversión en empresas relacionadas

Las inversiones en empresas relacionadas se presentan al valor patrimonial proporcional (VPP).

El saldo presentado bajo los rubros Mayor o Menor valor de inversiones representa la diferencia entre el valor de adquisición de las acciones de las empresas relacionadas y el Valor Patrimonial Proporcional de dicha inversión a la fecha de la compra. Estas diferencias son amortizadas linealmente en un plazo de 10 años.

## g) Vacaciones del personal

El costo de vacaciones del personal es reconocido como gasto en los estados financieros sobre base devengada.

## h) Impuesto a la renta e impuesto diferido

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuestos que estará vigente a la fecha estimada de reverso, conforme a lo establecido por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

## i) Reconocimiento de Ingresos

La Sociedad reconoce sus ingresos operacionales sobre base devengada por concepto de servicios de asesorías prestadas según contrato.

## j) Efectivo equivalente

La Sociedad ha determinado que su efectivo equivalente está compuesto por el disponible, depósitos a plazo y valores negociables con vencimiento a menos de 90 días.

Bajo “flujos originados por actividades de la operación”, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad 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 de las normas sobre Corrección Monetaria determinada según lo descrito en Nota 2 b), originó un cargo neto a resultados de M\$ 23.309 (M\$ 11.194 en 2004), según se resume a continuación:

	(Cargo) abono a resultados	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$
Actualización:		
Patrimonio	(29.792)	(17.158)
Activos no monetarios	<u>6.483</u>	<u>5.964</u>
Saldo cuenta Corrección monetaria	<u>(23.309)</u>	<u>(11.194)</u>

## NOTA 4 - DEPOSITOS A PLAZO

Se presentan en este rubro inversiones en depósitos a plazo efectuadas en el mercado financiero y su detalle es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Moneda o índice de reajustabilidad</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	\$	<u>798.141</u>	<u>633.400</u>

## NOTA 5 – VALORES NEGOCIABLES

Se presentan en este rubro inversiones en cuotas de fondos mutuos efectuadas en el mercado financiero y su detalle es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Moneda o índice de reajustabilidad</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		M\$	M\$
Bci Fondos Mutuos	\$	<u>127.661</u>	<u>489.364</u>

## NOTA 6 - INVERSION EN EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de las inversiones en empresas relacionadas es el siguiente:

Entidad	Participación		Patrimonio sociedad emisora		Valor patrimonial proporcional		Resultados de la sociedad			
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	Total		Proporcional	
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
BCI Corredor de Bolsa S.A.	0,05	0,05	22.722.411	18.997.112	11.361	9.499	3.725.299	4.673.984	1.863	2.337
BCI Corredores de Seguros S.A.	1,00	1,00	2.569.057	1.117.041	25.691	11.170	2.408.067	954.855	24.081	9.549
Banco Conosur	-	0,10	-	33.926.872	-	33.927	-	10.438.247	5.213	10.439
Servicios de Cobranza Externa Ltda.	0,10	0,10	1.549.222	1.246.591	1.549	1.247	302.631	255.395	303	255
Genera Corredora de Seguro Ltda.	1,00	1,00	2.620.023	477.571	<u>26.200</u>	<u>4.776</u>	2.145.840	223.486	<u>21.458</u>	<u>2.235</u>
Total					<u>64.801</u>	<u>60.619</u>			<u>52.918</u>	<u>24.815</u>

Con fecha 6 de abril de 2005 y 13 de julio de 2005 se percibieron dividendos de la Sociedad Banco Conosur por M\$ 8.867, correspondiente al resultado 2004 y M\$ 5.213 al ejercicio 2005.

Con fecha 13 de julio de 2005 la Sociedad enajena el 0,1% de las acciones del Banco Conosur al Banco de Crédito e Inversiones.

Con fecha 15 de enero de 2004 la Sociedad adquirió el 0,1% de las acciones del Banco Conosur y los derechos sociales de Servicios de Cobranza Externa Ltda. (Sercoex Ltda.).

Con fecha 30 de diciembre de 2004 la Sociedad adquirió el 1,0% de los derechos sociales de Genera Corredores de Seguros Ltda.

## NOTA 7 – MENOR VALOR DE INVERSION

El menos valor de inversión al 31 de diciembre de cada año, se presenta valorizado según lo descrito en Nota 2 f) y su detalle es el siguiente:

	Valor bruto		Amortización del ejercicio		Valor neto	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
BCI Corredores de Seguros S.A.	36.621	41.451	4.829	4.829	31.792	36.622
Banco Conosur	-	33.950	<u>1.655</u>	<u>3.396</u>	-	<u>30.554</u>
			<u>6.484</u>	<u>8.225</u>	<u>31.792</u>	<u>67.176</u>

## NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Durante 2005 la Sociedad ha provisionado impuesto a la renta en conformidad con las disposiciones tributarias vigentes por M\$ 58.770 (M\$ 162.778 en 2004).

a) La provisión por impuesto a la renta se presenta bajo el rubro Impuesto a la renta por pagar, de acuerdo al siguiente resumen:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	108.405	163.504
Créditos por capacitación	105	53
Provisión Impuesto a la renta	(58.770)	(162.778)
Impuesto por pagar	<u>(11.017)</u>	<u>(21.533)</u>
Total impuestos por recuperar (pagar)	<u>38.723</u>	<u>(20.754)</u>

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre de	
<u>Diferencia temporal</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>		
Provisión para vacaciones	4.633	3.626
Provisión de bonos al personal	<u>3.269</u>	<u>12.328</u>
Total activo circulante	<u>7.902</u>	<u>15.954</u>
<b>PASIVOS</b>		
Intangibles	<u>1.750</u>	<u>2.855</u>
Total pasivo a largo plazo	<u>1.750</u>	<u>2.855</u>

c) Efecto en resultados

El cargo a resultados por este concepto se detalla a continuación:

	Saldos al 31 de diciembre de	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	58.770	162.778
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	<u>6.948</u>	<u>(4.315)</u>
Total	<u>65.718</u>	<u>158.463</u>

## NOTA 9 - PROVISIONES

El detalle de las provisiones y retenciones al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$
a) Provisiones		
Bonos y participación	26.230	88.606
Vacaciones	27.251	21.329
Otros	<u>1.177</u>	<u>1.172</u>
Total	<u>54.658</u>	<u>111.107</u>
b) Retenciones		
Cotizaciones previsionales	5.750	4.736
Impuestos por pagar	21.004	42.494
Impuesto único	8.503	8.987
Impuesto de segunda categoría	<u>136</u>	<u>257</u>
Total	<u>35.393</u>	<u>56.474</u>

## NOTA 10 - SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

## a) Saldos

Al 31 de diciembre de 2005, la Sociedad mantiene un saldo por pagar de corto plazo con Banco de Crédito e Inversiones por un monto de M\$ 23.194 (M\$ 2.533 en 2004).

## b) Las transacciones significativas:

<u>Nombre</u>	<u>Relación</u>	<u>Descripción</u>	<u>Monto</u>		<u>Utilidad (pérdida)</u>	
			<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
			M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	Distribución de dividendos	594.000	512.820	-	-
		Otros gastos	24.313	-	(24.313)	-
BCI Corredor de Bolsa S.A.	Accionista	Distribución de dividendos	6.000	5.180	-	-

## NOTA 11 - PATRIMONIO

- a) El movimiento de las cuentas de patrimonio por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2005:

	<u>Capital pagado</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01 de enero de 2004	89.853	442.921	649.702	1.182.476
Distribución utilidad del ejercicio 2003	-	649.702	(649.702)	-
Dividendos pagados	-	(500.000)	-	(500.000)
Corrección monetaria	2.246	14.316	-	16.562
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>761.862</u>	<u>761.862</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<u>92.099</u>	<u>606.939</u>	<u>761.862</u>	<u>1.460.900</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2004 actualizados para efectos comparativos al 31 de diciembre de 2005	<u>95.415</u>	<u>628.789</u>	<u>789.289</u>	<u>1.513.493</u>
Saldos al 01 de enero de 2005	92.099	606.939	761.862	1.460.900
Distribución utilidad del ejercicio 2004	-	761.862	(761.862)	-
Dividendos pagados	-	(600.000)	-	(600.000)
Corrección monetaria	3.316	26.476	-	29.792
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>368.901</u>	<u>368.901</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<u>95.415</u>	<u>795.277</u>	<u>368.901</u>	<u>1.259.593</u>

- b) De acuerdo a lo dispuesto en el artículo N° 10 de la Ley 18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización quedando éste representado al 31 de diciembre de 2005 en M\$ 95.415 dividido en 10.000 acciones sin valor nominal.
- c) Pago de dividendos

Con fecha 12 de abril de 2005, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto de M\$ 600.000 (histórico), equivalentes a \$ 60.000 por cada acción.

Con fecha 7 de abril de 2004, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto de M\$ 500.000 (histórico), equivalente a \$ 50.000 por acción.

## NOTA 12 - REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 2005 se han pagado honorarios al Directorio, por concepto de dietas por un monto total de M\$ 14.503 (M\$ 14.586 en 2004). Además al 31 de diciembre de 2005 se cancelaron participaciones por un monto ascendente a M\$ 15.237 (M\$ 13.462 en 2004).

NOTA 13 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos que hayan ocurrido entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de enero de 2006), que pudieran afectarlos significativamente.

Guillermo Valdivia S.  
Contador General

Eduardo Nazal S.  
Gerente General  
Subrogante