

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2003

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, 16 de enero de 2004

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 2003 y 2002 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 2003 y 2002, 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>2003</u>	<u>2002</u>		<u>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponibles	251.219	759.127	Obligaciones con bancos e instituciones financieras corto plazo	75.296	29.992
Títulos de renta variable	414.497	104.811	Obligaciones por operaciones a futuro	145.625.793	96.161.704
Títulos de renta fija	6.344.938	8.032.617	Acreedores por intermediación	20.158.771	10.989.476
Derechos por operaciones a futuro	144.741.332	96.216.580	Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	1.068.409	201.865
Deudores por intermediación	20.224.564	10.991.399	Impuestos por pagar	31.172	63.168
Documentos y cuentas por cobrar	1.254.967	483.269	Provisiones y retenciones	631.158	523.759
Impuestos por recuperar	62.964	41.127	Acreedores varios	12.464	51.953
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1.792	9.421	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	101.936	65.329
Títulos entregados en garantía	7.441.386	1.273.962	Ingresos anticipados	<u>68.458</u>	<u>33.350</u>
Gastos anticipados	6.539	11.317			
			Total pasivo circulante	<u>167.773.457</u>	<u>108.120.596</u>
Total activo circulante	<u>180.744.198</u>	<u>117.923.630</u>			
ACTIVO FIJO			PATRIMONIO		
Equipos y mobiliario de oficina	204.924	197.930	Capital pagado	3.932.360	3.932.360
Otros activos fijos	74.145	76.298	Reserva mayor valor acción Bolsa de Valores	44.903	44.903
Depreciaciones acumuladas (menos)	<u>(197.178)</u>	<u>(202.163)</u>	Utilidades acumuladas	6.383.279	4.054.901
Total activo fijo	<u>81.891</u>	<u>72.065</u>	Utilidad del ejercicio	<u>3.128.235</u>	<u>2.328.379</u>
OTROS ACTIVOS			Total patrimonio	<u>13.488.777</u>	<u>10.360.543</u>
Títulos patrimoniales Bolsas de Valores	344.811	391.437			
Inversiones en otras entidades	12.855	12.844	Total pasivos y patrimonio	<u>181.262.234</u>	<u>118.481.139</u>
Intangibles	<u>78.479</u>	<u>81.163</u>			
Total otros activos	<u>436.145</u>	<u>485.444</u>			
Total activos	<u>181.262.234</u>	<u>118.481.139</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>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$
INGRESOS OPERACIONALES		
Comisiones por operaciones en rueda	1.149.517	418.844
Comisiones por operaciones fuera de rueda	4.662	23.845
Comisión por contratos de colocación primaria	1.416	-
Utilidades por ventas de cartera propia	5.540.491	4.328.631
Ingresos por operaciones a futuro	6.123.033	4.962.295
Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	494.564	439.357
Ingresos por administración de cartera y custodia de valores	150.314	56.776
Asesoría financiera	405.370	295.218
Otros ingresos operacionales	<u>631.220</u>	<u>1.483.817</u>
Total ingresos operacionales	<u>14.500.587</u>	<u>12.008.783</u>
GASTOS OPERACIONALES		
Comisiones y servicios	342.217	129.150
Pérdidas por menor valor de cartera propia	89.149	17.306
Pérdidas por ventas de cartera propia	4.223.153	2.792.066
Gastos por operaciones a futuro	3.907.458	3.733.988
Gastos financieros	72.000	96.922
Gastos de administración y comercialización	2.164.686	2.182.851
Amortizaciones y depreciaciones	52.245	67.713
Otros gastos operacionales	<u>15.896</u>	<u>102.398</u>
Total gastos operacionales	<u>10.866.804</u>	<u>9.122.394</u>
Total resultado operacional	<u>3.633.783</u>	<u>2.886.389</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Utilidades en inversiones permanentes	59.731	58.739
Utilidad en ventas de activos fijos y otros activos	182	902
Otros ingresos no operacionales	<u>45.469</u>	<u>45.429</u>
Total ingresos no operacionales	<u>105.382</u>	<u>105.070</u>
GASTOS NO OPERACIONALES		
Pérdidas en inversiones permanentes	399	296
Pérdidas en ventas de activos fijos y otros activos	469	5.209
Otros gastos no operacionales	<u>12.388</u>	<u>3.562</u>
Total gastos no operacionales	<u>13.256</u>	<u>9.067</u>
Total resultado no operacional	<u>92.126</u>	<u>96.003</u>
Corrección monetaria	(97.140)	(211.923)
Impuesto a la renta	<u>(500.534)</u>	<u>(442.090)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>3.128.235</u>	<u>2.328.379</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>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Comisiones recaudadas	813.377	312.852
Ingreso neto por cuenta de clientes	(94.273)	(6.776)
(Egreso) ingreso neto por operación de cartera propia	3.609.692	1.475.565
Ingreso neto por operación a futuro	2.809.605	1.005.641
Otros ingresos percibidos	(4.798.872)	3.111.611
Gastos de administración y comercialización pagados	(2.360.738)	(4.877.049)
Gastos financieros pagados	(72.000)	(96.922)
Impuestos pagados	<u>(554.908)</u>	<u>(91.250)</u>
Total flujo neto (aplicado a) originado por actividades de la operación	<u>(648.117)</u>	<u>833.672</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	121.246	335.264
Pago de préstamos	(362)	(508.007)
Otros desembolsos por financiamiento	<u>(34.013)</u>	<u>(7.633)</u>
Total flujo neto originado en actividades de financiamiento	<u>86.871</u>	<u>(180.376)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Dividendos y otros ingresos percibidos	92.699	50.000
Incorporación de activos fijos	<u>(37.101)</u>	<u>(36.823)</u>
Total flujo neto originado por actividades de inversión	<u>55.598</u>	<u>13.177</u>
Flujo neto total (negativo) positivo del ejercicio	(505.648)	666.473
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(2.260)</u>	<u>(17.235)</u>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(507.908)	649.238
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>759.127</u>	<u>109.889</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>251.219</u>	<u>759.127</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>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$
Utilidad del ejercicio	3.128.235	2.328.379
Cargo (abono) a resultado que no representan flujo de efectivo:		
Amortizaciones y depreciaciones	52.245	67.713
Corrección monetaria	89.246	265.076
Otros cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo	479.577	416.272
(Aumento) disminución de activos circulantes:		
Cuentas por cobrar a clientes	(9.291.213)	(7.992.332)
Derechos por operaciones a futuro	(50.022.313)	(29.693.573)
Cartera de inversiones	1.268.996	(264.814)
Otros activos	(7.065.071)	(1.775.593)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar por intermediación, operación de cartera propia y otros servicios	9.229.256	7.987.048
Obligaciones por operaciones a futuro	50.961.701	29.535.762
Cuentas por pagar por administración y comercialización	859.558	44.227
Impuestos por pagar	(443.165)	(339.630)
Otras cuentas por pagar	<u>104.831</u>	<u>255.137</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(648.117)</u>	<u>833.672</u>

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