

BCI ADMINISTRADORA DE FONDOS MUTUOS 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
US\$ - Dólares estadounidenses

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 16 de enero de 2004

Señores Accionistas y Directores
Bci Administradora de Fondos Mutuos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Bci Administradora de Fondos Mutuos 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 Administradora de Fondos Mutuos 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 Administradora de Fondos Mutuos 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 ADMINISTRADORA DE FONDOS MUTUOS 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		
Disponible	45.209	127.974	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	400.394	2.617
Depósitos a plazo	3.018.932	3.846.935	Cuentas por pagar	35.737	18.802
Valores negociables	6.405.009	1.080.652	Documentos por pagar a empresas relacionadas	6.755.567	14.589
Deudores por ventas	49.207	41.199	Provisiones	207.215	260.308
Deudores varios	170.633	123.499	Retenciones	155.420	136.519
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1.861	5.645	Impuesto a la renta	206.929	120.878
Gastos pagados por anticipado	31.601	14.101	Otros pasivos circulantes	-	1.461.050
Impuestos diferidos	5.317	11.866			
Otros activos circulantes	<u>6.383.933</u>	<u>1.465.013</u>			
Total activo circulante	<u>16.111.702</u>	<u>6.716.884</u>	Total pasivo circulante	<u>7.761.262</u>	<u>2.014.763</u>
ACTIVO FIJO			PATRIMONIO		
Maquinarias y equipos	483.605	415.296	Capital pagado	837.261	837.261
Otros activos fijos	5.877	5.877	Utilidades acumuladas	3.957.805	1.025.635
Depreciación acumulada (menos)	<u>(381.003)</u>	<u>(340.036)</u>	Utilidades del ejercicio	<u>3.710.990</u>	<u>2.932.170</u>
Total activo fijo	<u>108.479</u>	<u>81.137</u>	Total patrimonio	<u>8.506.056</u>	<u>4.795.066</u>
OTROS ACTIVOS					
Intangibles	35.325	2.694			
Otros	<u>11.812</u>	<u>9.114</u>			
Total otros activos	<u>47.137</u>	<u>11.808</u>			
Total activos	<u>16.267.318</u>	<u>6.809.829</u>	Total pasivos y patrimonio	<u>16.267.318</u>	<u>6.809.829</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ADMINISTRADORA DE FONDOS MUTUOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	6.547.060	6.398.159
Gastos de administración y operación	<u>(2.381.290)</u>	<u>(3.139.519)</u>
Resultado operacional	<u>4.165.770</u>	<u>3.258.640</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	431.815	483.730
Gastos financieros	(100.348)	(69.880)
Otros egresos fuera de explotación	(4.719)	(3.019)
Corrección monetaria	(55.686)	(215.179)
Diferencias de cambio	<u>8.117</u>	<u>27.516</u>
Resultado no operacional	<u>279.179</u>	<u>223.168</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	4.444.949	3.481.808
Impuesto a la renta	<u>(733.959)</u>	<u>(549.638)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>3.710.990</u></u>	<u><u>2.932.170</u></u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ADMINISTRADORA DE FONDOS MUTUOS 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 ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	3.710.990	2.932.170
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	42.001	37.551
Amortización del ejercicio	2.185	5.972
Saldo de la cuenta corrección monetaria y diferencia de cambio	47.569	187.663
Otros cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	(83.036)	(44.384)
Disminución (aumento) de activos:		
Deudores por ventas	(7.957)	30.987
Otros activos	(66.032)	(122.849)
Aumento (disminución) de pasivos:		
Cuentas por pagar	48.235	(17.551)
Impuesto a la renta	94.576	(42.453)
Otras cuentas por pagar	(7.030)	36.833
I.V.A. y otros similares (neto)	19.954	4.783
Flujo originado por actividades de la operación	<u>3.801.455</u>	<u>3.008.722</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activo fijo	(69.714)	(45.357)
Ventas de activo fijo	-	626
Ventas de otras inversiones	856.701	8.283.466
Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas	15.989	68.648
Otros ingresos de inversión	(34.862)	-
Préstamos Documentados a empresas relacionadas	(12.339)	(64.524)
Inversiones en Instrumentos financieros	(992.810)	(8.094.875)
Otros desembolsos	<u>(6.469.392)</u>	<u>(75)</u>
Flujo originado (utilizado) en actividades de inversión	<u>(6.706.427)</u>	<u>147.909</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	-	(3.535.000)
Obtención Préstamos	430.498	9.699.744
Obtención de Préstamos de Empresas Relacionadas	7.158.275	34.018
Otras fuentes de Financiamiento	7.326.904	1.478.522
Pago de préstamos	(32.374)	(10.376.575)
Pago de Otros Préstamos Empresas Relacionadas	(330.629)	(55.311)
Otros desembolsos por Financiamiento	<u>(7.309.417)</u>	<u>(1.461.367)</u>
Flujo originado (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>7.243.257</u>	<u>(4.215.969)</u>
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(34.582)</u>	<u>(208.760)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	4.303.703	(1.268.098)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>5.055.561</u>	<u>6.323.659</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>9.359.264</u>	<u>5.055.561</u>

Las Notas adjuntas N°1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros.