

BCI FACTORING 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
US\$ - Dólares estadounidenses
UF - Unidades de fomento

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 9 de enero de 2004

Señores Accionistas y Directores
BCI Factoring S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BCI Factoring 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 Factoring 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 Factoring 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 FACTORING 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	1.427.521	507.442	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	12.264.086	63.837.722
Deudores por factoring	95.104.414	85.954.766	Acreedores por factoring	6.778.345	6.980.343
Cuentas por cobrar	142.952	58.465	Acreedores por operaciones	1.066.912	795.177
Impuestos diferidos	337.234	299.491	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	67.973.798	7.198.054
Otros activos circulantes	4.041	-	Provisiones	255.948	237.955
			Retenciones	86.385	121.135
			Impuestos a la renta	271.820	109.446
			Otros pasivos circulantes	<u>32.681</u>	<u>51.143</u>
Total activo circulante	<u>97.016.162</u>	<u>86.820.164</u>	Total pasivo circulante	<u>88.729.975</u>	<u>79.330.975</u>
ACTIVO FIJO			PATRIMONIO		
Muebles e instalaciones	93.061	95.144	Capital pagado	3.306.152	3.306.152
Maquinarias y equipos	298.492	220.120	Utilidades acumuladas	2.460.756	2.419.561
Menos: Depreciación acumulada	<u>(199.425)</u>	<u>(192.244)</u>	Utilidad del ejercicio	<u>3.157.833</u>	<u>2.447.445</u>
Total activo fijo neto	<u>192.128</u>	<u>123.020</u>	Total patrimonio	8.924.741	8.173.158
OTROS ACTIVOS					
Deudores por factoring	420.510	541.068			
Otros	<u>25.916</u>	<u>19.881</u>			
Total otros activos	<u>446.426</u>	<u>560.949</u>			
Total activos	<u><u>97.654.716</u></u>	<u><u>87.504.133</u></u>	Total pasivos y patrimonio	<u><u>97.654.716</u></u>	<u><u>87.504.133</u></u>

Las Notas N°s 1 a 8 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Intereses y reajustes ganados y devengados	5.063.514	8.124.403
Comisiones cobradas	<u>1.064.157</u>	<u>917.487</u>
Total ingresos de la operación	<u>6.127.671</u>	<u>9.041.890</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Intereses y reajustes pagados y devengados	500.497	(3.114.289)
Provisiones constituidas por eventuales saldos incobrables	(704.485)	(912.672)
Gastos del personal	(1.460.929)	(1.469.829)
Gastos generales	(557.735)	(376.221)
Otros gastos operacionales	<u>(92.897)</u>	<u>(63.656)</u>
Total gastos de la operación	<u>(2.315.549)</u>	<u>(5.936.667)</u>
Resultado operacional	<u>3.812.122</u>	<u>3.105.223</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Otros ingresos no operacionales	49.074	26.114
Corrección monetaria	<u>(93.022)</u>	<u>(229.780)</u>
Resultado no operacional	<u>(43.948)</u>	<u>(203.666)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	3.768.174	2.901.557
Impuesto a la renta	<u>(610.341)</u>	<u>(454.112)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>3.157.833</u>	<u>2.447.445</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 8 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING 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 DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad del ejercicio	3.157.833	2.447.445
Pérdida en venta de activos	10.618	-
 Cargos (abonos) que no representan movimientos de efectivo:		
Provisión intereses préstamos bancarios	157.443	132.905
Provisiones por activos riesgosos	704.485	912.672
Castigos y provisiones	95.184	103.612
Depreciación del ejercicio	92.897	63.656
Amortización del ejercicio	8.210	3.264
Corrección monetaria neta	93.022	229.780
 Disminución (aumentos) de activo circulante:		
Deudores por factoring	(8.938.800)	(25.611.466)
Otros activos circulantes	(125.010)	(78.451)
 Aumentos (disminuciones) pasivos circulantes:		
Acreeedores por factoring	(199.978)	1.689.587
Acreeedores por operaciones	268.018	(405.596)
Impuestos por pagar	222.847	(11.667)
Otros pasivos circulantes	<u>80.986</u>	<u>33.184</u>
Flujo utilizado en actividades de la operación	<u>(4.372.245)</u>	<u>(20.491.075)</u>
 FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Créditos obtenidos de bancos	142.697.817	243.024.691
Pagos de créditos de bancos	(194.453.237)	(228.994.373)
Créditos obtenidos de empresas relacionadas	118.883.182	7.206.350
Pagos de créditos de empresas relacionadas	(59.262.549)	(11.312)
Pago de dividendos	<u>(2.406.251)</u>	<u>(776.736)</u>
Flujo originado por actividades de financiamiento	<u>5.458.962</u>	<u>20.448.620</u>
 FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activo fijo	<u>(161.903)</u>	<u>(89.562)</u>
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(161.903)</u>	<u>(89.562)</u>
 Flujo neto del ejercicio	924.814	(132.017)
 EFFECTO DE INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(4.735)</u>	<u>(18.943)</u>
 VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	920.079	(150.960)
 SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>507.442</u>	<u>658.402</u>
 SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>1.427.521</u>	<u>507.442</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 8 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 de diciembre de 2003 Y 2002

NOTA 1 - CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Sociedad se constituyó según escritura pública del 13 de diciembre de 1994, publicada en el Diario Oficial el 20 de diciembre de 1994. El objeto social es la compra y venta de créditos de cualquier naturaleza.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de diciembre de 2001 se cambió la razón social a BCI Factoring S.A.

A contar del 1 de abril de 2001, la Sociedad es filial del Banco de Crédito e Inversiones y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Al 31 de diciembre de 2003 los accionistas de la Sociedad y su participación se detallan a continuación:

	<u>Participación</u>
	%
Banco de Crédito e Inversiones	99,97
BCI Corredor de Bolsa S.A.	0,03

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2003 y 2002 han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

b) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados monetariamente para reconocer el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrido en los respectivos ejercicios. Las actualizaciones han sido determinadas a base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, que dieron origen a un 1% para el ejercicio 2003 (3% en 2002). Además, las cuentas de ingresos y gastos se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras de los estados financieros del ejercicio 2002, fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.) para el ejercicio que ascendió a 1%.

c) Bases de conversión

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad presenta pasivos en moneda extranjera y en Unidades de fomento, que han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	\$ por unidad	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Unidad de fomento	16.920,00	16.744,12
Dólar estadounidense	599,42	712,38

d) Deudores por factoring

Se incluyen todos los documentos comerciales adquiridos a clientes, los cuales se presentan a su valor nominal neto de la diferencia de precio no devengada. Además, dicho saldo se presenta neto de una provisión por una estimación de deudores incobrables.

e) Activo fijo

Estos bienes se presentan valorizados al costo más corrección monetaria. La depreciación del ejercicio se ha calculado sobre los valores revalorizados del activo, de acuerdo con los años de vida útil asignados a los respectivos bienes.

f) Acreedores por factoring

Corresponde a la retención de una parte del monto de los documentos adquiridos a clientes, la cual será pagada una vez que se reciba el cobro de estos documentos.

g) Provisión vacaciones del personal

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

h) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 8).

i) Efectivo equivalente

La Sociedad ha definido que el efectivo equivalente estará constituido por aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja, los cuales son liquidables en forma inmediata o en un período no superior a 90 días.

NOTA 3 - CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, originó un cargo neto a resultados de M\$ 93.091 en 2003 (M\$ 150.135 en 2002), según se resume a continuación:

	(Cargo) abono a resultados	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$
Patrimonio	(97.885)	(168.235)
Activo fijo	1.327	4.552
Otros activos	<u>3.467</u>	<u>13.548</u>
Cargo neto a resultados	(93.091)	(150.135)
Corrección monetaria cuentas de resultado	<u>69</u>	<u>(79.645)</u>
Saldo de la cuenta Corrección monetaria	<u>(93.022)</u>	<u>(229.780)</u>

NOTA 4 - DEUDORES POR FACTORING

Al 31 de diciembre de cada ejercicio el detalle de este rubro es el siguiente:

a) Activo circulante

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$
Documentos por cobrar	97.633.330	88.314.002
Diferencia de precio no devengada	(675.742)	(685.886)
Provisión para eventuales saldos incobrables	<u>(1.853.174)</u>	<u>(1.673.350)</u>
Total	<u>95.104.414</u>	<u>85.954.766</u>

b) Otros activos

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$
Documentos por cobrar - largo plazo	<u>420.510</u>	<u>541.068</u>

NOTA 5 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras corresponden al siguiente detalle:

	Dólares		UF		Pesos		Total	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de A. Edwards	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Santander	-	-	-	-	353.987	-	353.987	-
Banco Corpbanca	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco BICE	-	-	-	-	16	2.028.423	16	2.028.423
Banco Internacional	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Security	-	-	-	-	-	3.540.015	-	3.540.015
Banco Scotiabank	-	-	-	-	3.604.141	3.969.056	3.604.141	3.969.056
Banco BBVA	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Estado	-	-	-	-	7.634.380	11.778.327	7.634.380	11.778.327
Banco Santiago	-	-	-	-	-	4.910.734	-	4.910.734
Banco Citibank	-	-	-	-	-	6.372.892	-	6.372.892
Banco Popular de España	-	2.477.609	-	-	-	-	-	2.477.609
Banco de Chile	650.533	173.437	-	-	16.074	11.313.883	666.607	11.487.320
Banco Boston	-	-	-	-	-	3.338.363	-	3.338.363
Banco BCI	-	-	-	-	4.955	13.934.983	4.955	13.934.983
Total	<u>650.533</u>	<u>2.651.046</u>	-	-	<u>11.613.553</u>	<u>61.186.676</u>	<u>12.264.086</u>	<u>63.837.722</u>

NOTA 6 - PATRIMONIO

a) Movimiento del patrimonio

Las cuentas de Patrimonio han registrado los siguientes movimientos durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2002 y 2003:

	<u>Capital pagado</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2002	3.178.076	1.202.229	1.870.248	6.250.553
Distribución utilidad ejercicio 2001	-	1.870.248	(1.870.248)	-
Pago de dividendos	-	(748.099)	-	(748.099)
Corrección monetaria	95.342	71.227	-	166.569
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.423.213</u>	<u>2.423.213</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>3.273.418</u>	<u>2.395.605</u>	<u>2.423.213</u>	<u>8.092.236</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002 actualizados para efectos comparativos	<u>3.306.152</u>	<u>2.419.561</u>	<u>2.447.445</u>	<u>8.173.158</u>
Saldos al 1 de enero de 2003	3.273.418	2.395.605	2.423.213	8.092.236
Distribución utilidad ejercicio 2002	-	2.423.213	(2.423.213)	-
Pago de dividendos	-	(2.423.213)	-	(2.423.213)
Corrección monetaria	32.734	65.151	-	97.885
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.157.833</u>	<u>3.157.833</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>3.306.152</u>	<u>2.460.756</u>	<u>3.157.833</u>	<u>8.924.741</u>

b) Capital

El capital social al 31 de diciembre de 2003 asciende a M\$ 3.306.152 dividido en 3.766 acciones sin valor nominal, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

De acuerdo a lo dispuesto en el Artículo N° 10 de la Ley de Sociedades Anónimas, al cierre de los ejercicios se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a su revalorización.

c) Dividendos

En Junta General de Accionistas celebrada el 11 de abril de 2003, se acordó la distribución de dividendos correspondientes al total de los resultados del ejercicio 2002, por un monto ascendente a M\$ 2.423.213 (históricos).

En Junta General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2002, se acordó la distribución de dividendos correspondientes al 40% de los resultados del ejercicio 2001, por un monto ascendente a M\$ 748.099 (históricos).

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) El detalle de los saldos por pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

<u>RUT</u>	<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Concepto</u>	Saldos al 31 de diciembre	
				<u>2003</u>	<u>2002</u>
				M\$	M\$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Cuenta corriente mercantil, nominal pesos	51.121.539	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Cuenta corriente mercantil, dólares	16.844.230	7.198.054
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones (Sucursal Miami)	Matriz	Diferencia de precio por venta de cartera	<u>8.029</u>	<u>-</u>
Total				<u>67.973.798</u>	<u>7.198.054</u>

La cuenta corriente mercantil por pagar a su Matriz, Banco de Crédito e Inversiones, corresponde a transferencias de fondos en cuenta corriente los que devengan un costo financiero en condiciones de mercado.

b) Las principales transacciones con entidades relacionadas por los ejercicios 2003 y 2002, los cuales se realizaron en condiciones de mercado, son las siguientes:

<u>RUT</u>	<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Concepto</u>	<u>Monto de la transacción</u>		<u>Cargo (abonos) a resultados</u>				
				<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>			
				M\$	M\$	M\$	M\$			
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Arriendos pagados	96.417	87.389	96.417	87.389			
			Servicios de recursos humanos	3.546	3.240	3.546	3.240			
			Servicios tecnológicos	17.550	18.738	17.550	18.738			
			Custodia	974	1.960	974	1.960			
			Dividendos pagados	2.405.613	755.379	-	-			
			Fondos recibidos	118.883.182	7.195.038	1.221.336	-			
			Fondos pagados	59.262.549	-	-	-			
			Costo financiero	-	3.016	-	3.016			
			Venta dólares	2.779.058	9.644.835	-	-			
			Compra dólares	1.593.092	14.916.798	-	-			
				Banco de Crédito e Inversiones (Sucursal Miami)	Matriz	Venta de cartera	3.447.927	-	10.618	-
			96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	Accionista Minoritario	Dividendos pagados	638	201	-	-
Venta dólares	7.724.601	1.106.857				-	-			
Compra dólares	844.944	48.672				-	-			
Compra/venta de Operaciones de instrumentos con compromiso	-	18.210.616				-	(1.635)			

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

- a) La provisión para cubrir el Impuesto a la Renta de Primera Categoría asciende a M\$ 648.083 (M\$ 542.275 en 2002) y se presenta en el pasivo circulante bajo Impuesto a la Renta, deducida de Pagos Provisionales Mensuales (PPM) por M\$ 366.816 (M\$ 427.988 en 2002) y de gastos de capacitación por M\$ 9.447 (M\$ 4.841 en 2002).

El cargo neto demostrado en resultados por este concepto corresponde al siguiente detalle:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$
Impuesto de Primera Categoría	648.083	542.275
Impuestos diferidos	<u>(37.742)</u>	<u>(88.163)</u>
Cargo a resultados por impuesto a la renta	<u>610.341</u>	<u>454.112</u>

- b) Los impuestos diferidos reconocidos, de acuerdo con lo señalado en Nota 2 h), corresponden al siguiente detalle:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$
<u>ACTIVO</u>		
Provisión de cartera deudores por factoring	315.040	276.103
Provisión de vacaciones	9.431	10.023
Otras provisiones	<u>17.039</u>	<u>16.598</u>
Total activo	<u>341.510</u>	<u>302.724</u>
<u>PASIVO</u>		
Gastos anticipados	<u>4.276</u>	<u>3.233</u>
Total impuestos diferidos	<u>337.234</u>	<u>299.491</u>

Germán Acevedo C.
Gerente General

Ivan Ortega
Contador General