

Directorio

Presidente : Segismundo Schulín-Zeuthen S.

Directores : Rodrigo Manubens M.
Francisco Pérez M.

Secretario : Nelson Rojas P.



Banchile

CORREDORES DE BOLSA

Administración

Gerente General : Francisco Armanet R.
Gerente Inversiones : Eugenio Symon F.
Gerente Operaciones y Tecnología : Arnaldo Ravera Z.
Gerente Área Internacional : Francisco Muñoz B.
Gerente Comercial : Pablo Plá T.

BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

	ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
	PARCIAL 2004 M\$	TOTAL 2004 M\$	TOTAL 2003 M\$	PARCIAL 2004 M\$	TOTAL 2004 M\$	TOTAL 2003 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		550.476.522	802.020.407		516.954.286	772.403.294
Disponible	16.886.760					
Títulos y valores mobiliarios	11.908.250					
Derechos por operaciones a futuro	353.072.663			352.923.039		
Deudores por intermediación	150.411.309			147.905.300		
Cuentas corrientes y empresas relacionadas	31.853					
Otros activos circulantes	18.165.687			16.125.947		
ACTIVO FIJO (NETO)		735.404	393.390		34.956.449	30.708.421
OTROS ACTIVOS		698.809	697.918			
Acciones bolsas de valores	687.356			12.392.116		
Otros	11.453			224.044		
				9.297.869		
				3.239.448		
				9.802.972		
TOTAL ACTIVO		551.910.735	803.111.715	TOTAL PASIVO	551.910.735	803.111.715

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los ejercicios comprendidos entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2004 y 2003

	Total 2004 M\$	Total 2003 M\$
Comisiones por intermediación	10.300.643	
Utilidades por cartera propia	15.622.109	
Ingresos por operaciones a futuro	8.381.166	
Otros ingresos operacionales	6.800.131	
INGRESOS OPERACIONALES	41.104.049	36.083.723
Pérdidas por cartera propia	10.213.560	
Gastos por operaciones a futuro	4.313.309	
Gastos de administración y comercialización	12.744.715	
Otros gastos operacionales	1.791.368	
GASTOS OPERACIONALES	29.062.952	25.361.481
RESULTADO OPERACIONAL	12.041.097	10.722.242
INGRESOS NO OPERACIONALES	162.069	129.793
GASTOS NO OPERACIONALES	(171.872)	(231.853)
RESULTADO NO OPERACIONAL	(9.803)	(102.060)
Resultado por ajuste de moneda	(529.324)	(198.043)
Impuesto a la renta	(1.698.998)	(1.186.793)
Utilidad del ejercicio	9.802.972	9.235.346

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

resumido a los ejercicios comprendidos entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2004 y 2003

	2004 M\$	2003 M\$
Saldo final efectivo	16.886.760	25.631.511
Flujo neto total del período	(8.507.285)	22.055.859
Flujo neto originado por actividades de la operación	(2.065.541)	46.731.735
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(5.699.589)	(24.452.110)
Flujo neto proveniente de actividades de inversión	(742.155)	(223.766)
Efecto de la inflación sobre efectivo	(237.466)	(76.731)
Variación neta del efectivo	(8.744.751)	21.979.128
Saldo inicial de efectivo	25.631.511	3.652.383

CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION

	2004 M\$	2003 M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación	(2.065.541)	46.731.735
Utilidad del ejercicio	9.802.972	9.235.346
Resultado en ventas de activos	(10.236)	(210)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	(265.809)	376.042
(Aumento) disminución de activos	229.503.207	(503.767.928)
Aumento (disminución) de pasivos	(241.095.675)	540.888.485

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Resumidas)

1. Principales Criterios Contables Aplicados:

(a) Ejercicio cubierto:
Los estados financieros cubren ejercicios comprendidos entre el 1º de enero y 31 de diciembre de 2004 y 2003.

(b) Corrección Monetaria:
Con el objeto de reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, la Sociedad ha corregido su capital propio financiero y sus activos y pasivos no monetarios al 31 de diciembre de cada año. Asimismo, se han corregido las cuentas de resultados para dejarlas reflejadas a valores de cierre. Para estos efectos se ha utilizado la siguiente base de corrección:

	2004	2003
Variación Índice de Precios al Consumidor (IPC)	2,5%	1,0%

Con el objeto de permitir una mejor comparación con los saldos al 31 de diciembre de 2004, los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 se presentan actualizados en un 2,5%.

(c) Bases de presentación:
Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. De existir discrepancias, primarán las normas impartidas por la Superintendencia sobre las primeras.

(d) Valorización de Inversiones:
- Títulos de Renta Fija:
Estas inversiones se encuentran valorizadas a su monto inicial de colocación, más los intereses y reajustes devengados de acuerdo a sus condiciones de adquisición, conforme a la normativa vigente establecida en la Circular N°514 del 13 de junio de 1985. Las inversiones en instrumentos cuyo plazo al vencimiento sea superior a 90 días, se presentan ajustadas a su valor de mercado cuando éste es menor.
- Derechos y obligaciones por operaciones a futuro:
Se han valorizado de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Circular N°514 de la Superintendencia de Valores y Seguros e incluyen los intereses y reajustes devengados al cierre del ejercicio.
- Acciones de bolsas de valores:
De acuerdo a las normas vigentes contenidas en la Circular N°514 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se presentan valorizadas a su valor patrimonial proporcional.
- Títulos de Renta Variable:
- Cuotas de Fondos Mutuos:
De acuerdo a las normas vigentes, las inversiones en cuotas de fondos mutuos se presentan valorizadas al valor del rescate que éstas presentan a la fecha de cierre de los respectivos estados financieros.
- Acciones:
De acuerdo a las normas vigentes, las inversiones en acciones se presentan valorizadas a su costo de adquisición corregido monetariamente, reconociéndose con cargo a resultados las diferencias que se produzcan cuando éstos excedan el precio de cotización bursátil.

(e) Inversiones en otras Sociedades:
En este ítem, se encuentra una acción de la Bolsa de Comercio, Cámara de Compensación, y de

acuerdo a las normas vigentes contenidas en la Circular 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se presenta valorizada a su valor patrimonial.

(f) Activo fijo:

Los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición más las revalorizaciones acumuladas al cierre del ejercicio. La depreciación se calculó de acuerdo al sistema de depreciación lineal considerando los años de vida útil remanente de los bienes. El cargo a resultados por este concepto ascendió a M\$ 378.674 en 2004 y M\$ 282.106 en 2003.

(g) Bases de conversión:

Los activos y pasivos en moneda extranjera, aquellos pactados en unidades de fomento e índice valor promedio, han sido traducidos a moneda nacional, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada ejercicio informados por el Banco Central de Chile.

Los valores de conversión al cierre del ejercicio son los siguientes:

	2004 \$	2003 \$
Dólar observado	557,40	599,42
U.F.	17.317,05	16.920,00
I.V.P.	17.931,42	17.655,77
EURO	760,13	748,81

(h) Indemnización por años de servicio:

La Sociedad en los ejercicios 2004 y 2003 no ha pactado con su personal indemnizaciones por este concepto.

(i) Vacaciones del personal:

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido en los estados financieros como gasto en el ejercicio en que se devenga la obligación, de acuerdo a los Boletines Técnicos N° 47 y 48 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

(j) Provisiones propias del giro:

La Sociedad provisiona aquellos montos correspondientes a traspasos de acciones rechazados por el emisor y comisiones por las operaciones propias del giro pendientes de cobro, cuya antigüedad supera los 30 días.

(k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos:

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios.

De acuerdo a lo establecido en la Circular N° 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad registra contablemente lo dispuesto en los Boletines Técnicos N°60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuesto a la renta e impuestos diferidos.

(l) Efectivo y efectivo equivalente:

Bajo este concepto en el Estado de Flujo de Efectivo se incluyen los saldos de caja y banco. Se incluyen bajo el rubro -Flujo originado por actividades de la Operación- aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad, intereses pagados, ingresos financieros, dividendos percibidos y todos aquellos que no estén definidos como de inversión o financiamiento.

2. Contingencias y Compromisos:

a) Custodia de Valores:

La Corredora mantiene en custodia y en administración de cartera, por cuenta de clientes, instrumentos de renta fija y variable cuyos valores nominales ascienden a:

Custodia de valores	Renta variable M\$	Renta Fija				Otros		Total
		\$	U.F.	M.E.	I.V.P.	Ej. actual	Ej. anterior	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	417.317.956	127.200.843	183.027.559	78.823.322	10.120.852	816.490.532	603.002.364	
Administración de Cartera	61.907.880	23.554.606	93.352.993	4.925.503	1.997.919	185.738.901	135.284.334	
TOTAL	479.225.836	150.755.449	276.380.552	83.748.825	12.118.771	1.002.229.433	738.286.698	
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	62,32%	98,84%	98,84%	19,83%	100%	74,79%	59,06%	

b) Garantías personales 2004:

- Otras garantías

	2004 M\$
Garantía arriendo oficina Banco de Chile	2.165
Garantía arriendo Bodega Archivox Ltda.	164
Garantía arriendo Inmobiliaria Hasi S.A.	5.697
	<u>8.026</u>

c) Garantía por operaciones:

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos 30 y siguientes de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, la Sociedad constituyó garantía en póliza de seguro por UF 20.000, tomada en Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A., con vencimiento al 22 de Abril de 2005, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

- Títulos en garantía 2004:

	2004 Monto M\$
- Acciones entregadas para garantizar operaciones simultáneas en:	
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores:	11.752
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores:	8.547.502
- Títulos renta fija entregados en garantía a Pershing Division of, Donaldson, Sufkin & Jenrette Securities Corporation para garantizar operaciones en el extranjero.	70.363
Total	8.629.617

- En conformidad a lo dispuesto en la reglamentación interna de las bolsas en que participa, y para efectos de garantizar el correcto desempeño de la corredora, la Sociedad constituyó prenda sobre su acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, a favor de esa Institución, según consta en Escritura Pública del 13 de septiembre de 1990 ante el notario de Santiago Don Raúl Perry Pefaur, y sobre su acción de la Bolsa Electrónica de Chile, a favor de esa institución, según consta en contrato suscrito entre ambas entidades con fecha 16 de mayo de 1990.

- La Sociedad mantiene vigente Póliza de Seguro Integral con La Interamericana - Compañía de Seguros Generales S.A. con vencimiento al 02 de enero de 2006, que considera las materias de fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificación o adulteración, moneda falsificada, por un monto de cobertura equivalente a US\$ 5.000.000.-

3. Sanciones:

La Superintendencia de Valores y Seguros, según Resolución Exenta N°574 del 24 de diciembre de 2004, aplicó sanción de multa a la sociedad, ascendente a UF 400. Para el 2003 no hay sanciones.

4. Hechos Relevantes:

- La Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de marzo de 2004, entre otras materias, acordó destinar la totalidad de la utilidad del ejercicio 2003 ascendente a la suma de M\$ 9.010.093, a Reservas Futuros Dividendos M\$ 3.616.943 y M\$ 5.393.150, a ser distribuida entre los accionistas de la Sociedad correspondiente pagar el dividendo N°8 de \$70.000 por acción. El pago por este concepto se efectuó el 23 de marzo de 2004.

- El 29 de marzo de 2004, el accionista Sr. Ricardo Dell'Orto Benard vende, cede y transfiere 10 acciones de nuestra sociedad a Banchile Asesoría Financiera S.A., quedando nuestra composición de accionistas:

	N° acciones	Porcentaje
Banco de Chile	76.796	99,68%
Banchile Asesoría Financiera S.A.	249	0,32%

- En junta extraordinaria de accionistas de fecha 01 de julio de 2004, presentaron su renuncia al directorio el Sr. Arturo Concha Ureta y el Sr. Máximo Pacheco Matte. En consecuencia se aprobó disminuir el número de integrantes del directorio de cinco a tres.

5. Hechos Posteriores:

Entre el 31 de diciembre y la fecha de presentación de estos Estados Financieros, no existen hechos posteriores significativos que afecten a los Estados Financieros de la Sociedad.

Rubén Pezoa González
Contador General

Francisco Armanet Rodríguez
Gerente General

"Un mayor desglose de estas cifras así como de todas las notas explicativas a los estados financieros y el informe de los auditores externos sobre los mismos, se encuentra disponible para el público en las oficinas del intermediario, en el Centro de Información y Difusión de la Superintendencia de Valores y Seguros (Avda. Libertador Bernardo O'Higgins 1449, Piso 1°, Santiago), y en su sitio Web (www.svs.cl)".



Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas de
Banchile Corredores de Bolsa S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banchile Corredores de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 Banchile Corredores 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 Banchile Corredores de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las notas explicativas que se adjuntan a los estados financieros del presente informe, corresponden a una versión simplificada de aquellas incluidas en los estados financieros completos de Banchile Corredores de Bolsa S.A., sobre los cuales hemos emitido nuestra opinión con esta misma fecha, y que incluyen información adicional requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros, que no resulta imprescindible para una adecuada interpretación de los mismos.

Fernando Zavala C.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 14 de enero de 2005