

Presidente : Gonzalo Menéndez D.  
Directores : Jacob Ergas E.  
Pablo Granifo L.  
Julio Guzmán H.  
Alejandro Herrera A.

Secretario : Álvaro Puelma S.  
Asesor del Directorio : Francisco Garcés G.



# Banchile

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Gerente General : Andrés Lagos V.  
Asesor Legal : Jorge Avilés J.  
Gerente de Inversiones : Andrés Ergas H.

# BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

### ACTIVOS

	2003 M\$	2002 M\$
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Disponibles	89.097	28.776
Depósitos a plazo	2.725.860	4.945.600
Valores negociables	7.355.604	3.891.730
Deudores por venta	126.229	90.743
Deudores varios	162.572	47.681
Gastos pagados por anticipado	1.482	32.052
Impuestos diferidos	40.363	24.344
Otros activos circulantes	300.134	-
<b>Total activo circulante</b>	<b>10.801.341</b>	<b>9.060.926</b>
<b>ACTIVO FIJO:</b>		
Muebles y equipos	62.393	104.270
Vehículos	12.965	-
Instalaciones	279	4.575
Otros activos	6.863	6.864
Depreciación acumulada (menos)	(57.018)	(88.427)
<b>Total activo fijo</b>	<b>25.482</b>	<b>27.282</b>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>		
Intangibles	13.749	7.758
Amortización (menos)	(8.782)	(1.293)
Otros	1.438	1.438
Total otros activos	6.405	7.903
<b>Total activos</b>	<b>10.833.228</b>	<b>9.096.111</b>

### PASIVOS Y PATRIMONIO

	2003 M\$	2002 M\$
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a c/p	26.237	-
Dividendos por pagar	-	4.517.180
Cuentas por pagar	85.035	32.464
Acreedores varios	41.043	54.793
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	1.027	11.878
Provisiones	447.035	493.030
Retenciones	333.515	261.446
Impuestos por pagar	144.316	30.643
Otros pasivos circulantes	300.125	-
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>1.378.333</b>	<b>5.401.434</b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO:</b>		
Impuestos diferidos	820	7.351
<b>Total pasivo largo plazo</b>	<b>820</b>	<b>7.351</b>
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital pagado	2.713.699	2.713.699
Reserva futuras capitalizaciones	394.505	409.583
Reserva futuros dividendos	579.123	579.123
Utilidad del ejercicio	5.766.748	4.914.856
Pérdidas acumuladas (menos)	-	(347.362)
Déficit acumulado período de desarrollo	-	(65.393)
Dividendos provisorios	-	(4.517.180)
<b>Total patrimonio</b>	<b>9.454.075</b>	<b>3.687.326</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>10.833.228</b>	<b>9.096.111</b>

### ESTADOS DE RESULTADOS

por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2003 y 2002

	2003 M\$	2002 M\$
<b>RESULTADO OPERACIONAL:</b>		
Ingresos de la explotación	14.878.668	13.575.666
Costos de la explotación	(327.488)	(166.147)
Margen de explotación	14.551.180	13.409.519
Gastos de administración y ventas	(7.923.421)	(7.873.914)
<b>Resultado operacional</b>	<b>6.627.759</b>	<b>5.535.605</b>
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL:</b>		
Ingresos financieros	411.877	513.707
Otros ingresos fuera de explotación	1.505	2.704
Gastos financieros (menos)	(486)	(54)
Otros egresos fuera de explotación	(103.694)	(5.848)
Corrección monetaria	(52.357)	(233.700)
Diferencia de cambio	3.094	-
<b>Resultado no operacional</b>	<b>259.939</b>	<b>276.809</b>
Resultado antes de impuesto a la renta	6.887.698	5.812.414
Impuesto a la renta	(1.120.950)	(897.558)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>5.766.748</b>	<b>4.914.856</b>

### ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2003 y 2002

	2003 M\$	2002 M\$
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:</b>		
Recaudación de deudores por ventas	17.472.669	15.637.294
Ingresos financieros percibidos	379.754	492.661
Otros ingresos percibidos	1.505	794
Pagado a proveedores y personal (menos)	(9.098.541)	(8.214.085)
Intereses pagados (menos)	(486)	(55)
Impuesto a la renta pagado (menos)	(1.026.897)	(818.945)
Otros gastos pagados (menos)	(2.813)	(5.848)
IVA y otros similares pagados (menos)	(1.872.050)	(1.517.854)
<b>Flujo neto positivo originado por actividades de la operación</b>	<b>5.853.141</b>	<b>5.573.962</b>
<b>FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obtención de préstamos	26.237	-
Pago de dividendos (menos)	(4.535.070)	(5.222.750)
<b>Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(4.508.833)</b>	<b>(5.222.750)</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA INVERSIÓN:</b>		
<b>Ventas de activo fijo</b>	<b>-</b>	<b>1.980</b>
<b>Incorporación de activos fijos (menos)</b>	<b>(29.789)</b>	<b>(18.871)</b>
<b>Inversiones en instrumentos</b>	<b>(5.784.942)</b>	<b>2.985.124</b>
<b>Flujo neto negativo originado por actividades de inversión</b>	<b>(5.814.731)</b>	<b>2.968.233</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio</b>	<b>(4.470.423)</b>	<b>3.319.445</b>
<b>Efectos de inflación sobre efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(371)</b>	<b>(1.580)</b>
<b>Variación neta del efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(4.470.794)</b>	<b>3.317.865</b>
<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>4.762.246</b>	<b>1.444.381</b>
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>291.452</b>	<b>4.762.246</b>

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

	2003 M\$	2002 M\$
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>5.766.748</b>	<b>4.914.856</b>
<b>Resultado en venta de activos:</b>		
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	-	(1.909)
(Utilidad) en venta de inversiones	(31.452)	(11.493)
<b>Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación del ejercicio	20.984	19.829
Amortización de intangibles	7.484	7.695
Castigos y provisiones	136.825	248.810
Corrección monetaria neta	52.357	233.700
Diferencia de cambio neta	(3.094)	-
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	(17.322)	(108.907)
Otros cargos a resultado que no representan flujo efectivo	100.881	-
<b>Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo:</b>		
(Aumento) disminución de deudores por ventas	(35.775)	15.076
(Aumento) disminución de otros activos	(503.966)	(53.376)
<b>Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:</b>		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de explotación	250.283	270.445
Aumento (disminución) de Intereses por pagar	-	-
Aumento (disminución) de neto de impuesto a la renta por pagar	115.650	33.123
Aumento (disminución) neta de impuesto al valor agregado y otros similares por pagar	(6.462)	6.113
<b>Flujo neto positivo originado por actividades de la operación</b>	<b>5.853.141</b>	<b>5.573.962</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Resumidas)**1. Inscripción en el Registro de Valores:**

La Sociedad está sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad tendrá como objetivo exclusivo la administración de Fondos Mutuos, de Fondos de Inversión regidos por la Ley 18.815, de Fondos de Inversión de Capital Extranjero regidos por la Ley 18.657, de Fondos para la Vivienda regidos por la Ley 19.281 y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, todo en los términos definidos en el artículo 220 de la Ley 18.045, como asimismo la administración de cualquier otro tipo de fondo que la legislación actual o futura autorice ejercer.

**2. Criterios Contables Aplicados:**

## (a) Ejercicio contable:

Los estados financieros corresponden a los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2003 y 2002.

## (b) Bases de preparación:

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.

## (c) Bases de presentación:

Los estados financieros del ejercicio anterior, han sido actualizados extracontablemente para efectos comparativos, siendo el índice de actualización de un 1,0%.

## (d) Corrección monetaria:

Los estados financieros han sido actualizados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo con principios contables generalmente aceptados, 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 han utilizado las siguientes bases de conversión:

	2003	2002
	%	%
Variación Índice de Precios al Consumidor	1,0	3,0

## (e) Bases de conversión:

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

	2003	2002
	\$	\$
Dólar observado	599,42	718,61
U.F.	16.920,00	16.744,12

## (f) Depósitos a plazo:

Estas inversiones se presentan valorizadas de acuerdo a su monto inicial de colocación, más los intereses y reajustes devengados al cierre de cada ejercicio.

## (g) Valores negociables:

- Instrumentos de renta fija: De acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, se presentan a su valor presente, determinándose sobreprecio o bajo precio al comparar su valor par con su valor presente, diferencia que se amortiza durante el ejercicio de vigencia del instrumento, con cargo o abono a resultados si lo hubiere. También se reconocerán con cargo a resultados las diferencias que se produzcan cuando estos valores excedan los de mercado.

- Cuotas de fondos de inversión: Las inversiones en cuotas de fondos de inversión se presentan valorizadas al valor del rescate que éstas presentan a la fecha de cierre de los respectivos estados financieros.

## (h) Activo fijo:

Los bienes del activo fijo están expresados al costo de adquisición más las revalorizaciones legales.

## (i) Depreciación del activo fijo:

Las depreciaciones han sido calculadas de acuerdo con el método de depreciación lineal, sobre la base de los años de vida útil remanente de los bienes. El cargo por depreciación del ejercicio ascendió a M\$ 20.984 en 2003 y M\$ 19.829 en 2002.

## (j) Intangible:

Corresponde a la Licencia por uso de marca de Standard's & Poors para el Fondo de Inversión Banc Chile Trust. Esta ha sido registrada a su costo de adquisición y su plazo de amortización es de un año utilizando el método lineal.

## (k) Derechos y obligaciones por operaciones con pactos:

Las inversiones con compromiso de retrocompra se valorizan al valor de colocación, más los intereses y reajustes devengados al cierre del período y se encuentran registrados bajo el rubro otros activos y pasivos circulantes, respectivamente.

## (l) Impuestos 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, según normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

De acuerdo a lo establecido en la Circular N° 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos originados por diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, sobre base devengada según los Boletines Técnicos N°60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

## (m) Indemnización por años de servicio:

La Sociedad en los ejercicios 2003 y 2002 no ha pactado con su personal indemnizaciones por este concepto.

## (n) Ingresos de explotación:

Los ingresos de la explotación están conformados por los siguientes conceptos:

- Comisiones: La Sociedad percibe de los partícipes de los Fondos Mutuos, una comisión de colocación porcentual, aplicada sobre el monto de cada inversión, IVA incluido. Esta comisión asciende a M\$ 200.809 y M\$ 122.251 netos de IVA para 2003 y 2002 respectivamente, la cual se presenta a su valor histórico de registro.

- Remuneración: La remuneración de administración percibida por la Sociedad, por parte de los Fondos administrados, se calcula sobre la base de un porcentaje anual,

- IVA incluido, sobre el valor neto de los respectivos fondos, definido éste, de acuerdo a lo establecido en el Decreto de Hacienda N°249 de 1982, cuyos montos ascienden a M\$ 14.641.163 y M\$ 13.201.199 netos de IVA para 2003 y 2002 respectivamente, la cual se presenta a su valor histórico de registro.

## (o) Estado de flujo de efectivo:

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo, de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N°50, del Colegio de Contadores de Chile A.G. y en la Circular N°1501 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha considerado como efectivo equivalente los saldos de: caja, bancos, depósitos a plazo y pagarés con vencimientos inferiores a 90 días.

En el flujo originado por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la sociedad; dicho concepto es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

**3. Cambios Contables:**

Durante el ejercicio 2003 no han existido cambios contables.

**4. Corrección Monetaria:**

	Indice de reajustabilidad	31-12-2003 M\$	31-12-2002 M\$
<b>Activos (cargos)/abonos</b>			
Activo fijo	IPC	322	1.243
Activos circulantes	IPC	1.151	5.150
Reajustes ganados	U.F.	-	-
Cuentas de gastos y costos	IPC	20.046	152.947
Total (cargos) abonos	IPC	21.519	159.340
<b>Pasivos (cargos)/abonos</b>			
Patrimonio	IPC	( 36.509)	(145.446)
Cuentas de ingresos	IPC	( 37.367)	(247.594)
Total (cargos) abonos		(73.876)	(393.040)
(Pérdida) utilidad por corrección monetaria		(52.357)	(233.700)

**5. Provisiones y Castigos:**

En este ítem se incluye entre otras partidas las provisiones del giro, tales como, provisión de bonos del personal, provisión de vacaciones, provisión asesorías y otros, por M\$ 447.035 y M\$ 493.030 para 2003 y 2002, respectivamente.

**6. Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta:**

a) El saldo de utilidades tributarias retenidas al 31 de diciembre de 2003 asciende a M\$ 2.645.766.

Año	Monto	Créditos	Tasa
	M\$	M\$	%
2002	1.502.972	240.476	16
2003	1.142.794	188.561	16,5
	2.645.766	429.037	

b) Impuestos Diferidos:

	31-12-2003				31-12-2002			
	Impuesto diferido activo		Impuesto diferido pasivo		Impuesto diferido activo		Impuesto diferido pasivo	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Provisión de vacaciones	23.213	-	-	-	24.344	-	-	-
Depreciación activo fijo	-	-	-	-	-	-	-	1.186
Amortización Licencias	-	-	-	820	-	-	-	1.067
Otros eventos	17.150	-	-	-	-	-	-	5.098
Pérdidas tributarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión valuación	-	-	-	-	-	-	-	-
Sub-Totales	40.363	-	-	820	24.344	-	-	7.351
Cuentas complementarias netas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALES</b>	40.363	-	-	820	24.344	-	-	7.351



c) Impuesto a la Renta:

ITEM	31-12-2003	31-12-2002
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto) (1)	(1.142.794)	(856.279)
Gastos rechazados Art.21	(876)	(712)
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferido del ejercicio	22.720	27.818
Beneficios tributarios por pérdidas tributarias		(67.564)
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos.		(821)
<b>TOTALES</b>	<b>(1.120.950)</b>	<b>(897.558)</b>

d) Impuestos por Pagar:

ITEM	31-12-2003	31-12-2002
	M\$	M\$
Provisión Impuesto a la Renta (1)	1.142.794	445.697
Gastos Rechazados	876	423
Pagos Provisionales Mensuales	(983.917)	(408.972)
Créditos Gastos de Capacitación	(15.437)	(6.505)
<b>Impuestos por pagar</b>	<b>144.316</b>	<b>30.643</b>

(1) Al 30 de septiembre de 2002, la Administradora pagó Impuesto a la Renta por motivo de la fusión por incorporación de Administradora Banchile de Fondos Mutuos S.A. a Banchile Administradora General de Fondos (ex Banchile Administradora de Fondos de Inversión S.A.).

7. Cambios en el Patrimonio:

RUBROS	31-12-2003						
	Capital Pagado M\$	Otras Reservas M\$	Reservas futuros dividendos M\$	Resultados acumulados M\$	Dividendos Provisorios M\$	Déficit Periodo desarrollo M\$	Resultado del ejercicio M\$
Saldo inicial al 01.01.2003	2.686.831	405.528	573.389	(343.923)	(4.472.455)	(64.746)	4.866.194
Distrib. Resultado ejerc. Anterior		(14.930)		343.923	4.472.455	64.746	(4.866.194)
Revalorización Capital Propio	26.868	3.907	5.734		-		-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	5.766.748
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31.12.2003	2.713.699	394.505	579.123	-	-	-	5.766.748

RUBROS	31-12-2002						
	Capital Pagado M\$	Otras Reservas M\$	Reservas futuros dividendos M\$	Resultados acumulados M\$	Dividendos Provisorios M\$	Déficit Periodo desarrollo M\$	Resultado del ejercicio M\$
Saldo AFI al 01.01.2002	598.353	-	-	(371.097)	-	(62.860)	-
Saldos AFM al 01.07.2002	1.956.262	395.637	559.404	37.373	-	-	2.133.093
Revalorización Capital Propio	132.216	9.891	13.985	(10.199)	-	(1.886)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	2.733.101
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(4.472.455)	-	-
Saldo Final al 31.12.2002	2.686.831	405.528	573.389	(343.923)	(4.472.455)	(64.746)	4.866.194
Saldo actualizado 1,0 %	2.713.699	409.583	579.123	(347.362)	(4.517.180)	(65.393)	4.914.856

Número de acciones

Serie	Nro. Acciones Suscritas	Nro. Acciones pagadas	Nro. Acciones con derecho a voto
	11.181.138	11.181.138	11.181.138

Capital (monto - M\$):

Serie	Capital Suscrito	Capital Pagado
	2.713.699	2.713.699

8. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas:

a) Documentos y cuentas por pagar:

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31-12-2003 M\$	31-12-2002 M\$	31-12-2003 M\$	31-12-2002 M\$
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	1.027	11.878	-	-
<b>TOTALES</b>		<b>1.027</b>	<b>11.878</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

b) Transacciones:

SOCIEDAD	DESCRIPCION DE LA TRANSACCION	31-12-2003		31-12-2002	
		MONTO M\$	EFFECTOS EN RESULTADOS M\$	MONTO M\$	EFFECTOS EN RESULTADOS M\$
Banco de Chile	- Arriendo de oficina	124.441	(124.441)	160.993	(160.993)
Accionista mayorit.	- Comisión emisión vale vista	22.207	(19.462)	73.110	(61.957)
97004000-5	- Auditoría	6.220	(5.249)	6.058	(5.134)
	- Remuner.colocac.cuotas	389.171	(328.301)	86.624	(73.846)
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	- Comisiones	81.507	(65.778)	12.536	(10.624)
Matriz común	- Cpa.Vta.inst.finac.y otros	130.244.194	(75.548)	184.764.105	(174.717)
96571220-8	- Comis. Vta.de cuotas FM	2.682.917	(2.269.009)	2.922.574	(2.476.757)
	- Cpa.inst. con retroventa	19.066.297	1.928	29.469.459	5.648
	- Vta inst. con retrocompra	53.765.985	(12.198)	23.180.742	(2.797)
Fondos Mutuos de Banchile Adm.Gral. de Fondos S.A. 96767630-6	- Compra de cuotas	8.446.000	1.446	11.457.440	7.240
Fondo de Inversión de Banchile Adm.Gral. de Fondos S.A. 96767630-6	- Compra de cuotas	138.259	6.263	91.495	1.091
Depósito Central de Valores. Relacionada 96666140-2	- Servicio de custodia	62.629	(62.629)	-	-
Hoteles Carrera S.A. Relacionada 93493000-2	- Otros servicios	8.788	(7.202)	-	-

Rubén Pezoa González  
Contador General

Andrés Lagos Vicuña  
Gerente General



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas de  
Banchile Administradora General de Fondos S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banchile Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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 Administradora General de Fondos 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 Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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 Administradora General de Fondos 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, 16 de enero de 2004

"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 de la sociedad administradora, en el Centro de Información y Difusión de la Superintendencia (Avda. Libertador Bernardo O'Higgins N°1449, piso 1, Santiago), y en su sitio Web (www.svs.cl)".