



Banchile

CORREDORES DE BOLSA

BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
	PARCIAL 2003 M\$	TOTAL 2003 M\$	TOTAL 2002 M\$		PARCIAL 2003 M\$	TOTAL 2003 M\$	TOTAL 2002 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		782.458.933	280.583.140	PASIVO CIRCULANTE		753.564.189	260.798.451
Disponible	25.006.352			Obligaciones con bancos e instituciones financieras	151.933		
Títulos y valores mobiliarios	33.687.236			Obligaciones por operaciones a futuro	580.899.068		
Derechos por operaciones a futuro	581.292.855			Acreedores por intermediación	125.151.651		
Deudores por intermediación	128.404.029			Otros pasivos circulantes	47.361.537		
Cuentas corrientes y empresas relacionadas.	1.027						
Otros activos circulantes	14.067.434			PASIVO LARGO PLAZO			756
				Otros	-		
ACTIVO FIJO (NETO)		383.795	390.019	PATRIMONIO		29.959.435	20.949.342
OTROS ACTIVOS		680.896	775.390	Capital pagado	12.089.870		
Acciones bolsas de valores	668.929			Reservas mayor valor acciones Bolsas de Valores	218.579		
Otros	11.967			Otras reservas	5.480.456		
				Utilidades acumuladas	3.160.437		
				Utilidad del ejercicio	9.010.093		
TOTAL ACTIVO		783.523.624	281.748.549	TOTAL PASIVO		783.523.624	281.748.549

ESTADOS DE RESULTADOS

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

	Total 2003 M\$	Total 2002 M\$
Comisiones por intermediación	6.894.191	
Utilidades por cartera propia	15.312.853	
Ingresos por operaciones a futuro	6.445.850	
Otros ingresos operacionales	6.550.738	
INGRESOS OPERACIONALES	35.203.632	26.137.469
Pérdidas por cartera propia	8.103.731	
Gastos por operaciones a futuro	4.570.821	
Gastos de administración y comercialización	10.460.404	
Otros gastos operacionales	1.607.952	
GASTOS OPERACIONALES	24.742.908	18.121.375
RESULTADO OPERACIONAL	10.460.724	8.016.094
INGRESOS NO OPERACIONALES	126.627	145.102
GASTOS NO OPERACIONALES	(226.198)	(1.146.318)
RESULTADO NO OPERACIONAL	(99.571)	(1.001.216)
Resultado por ajuste de moneda	(193.213)	(450.392)
Impuesto a la renta	(1.157.847)	(1.016.678)
Utilidad del ejercicio	9.010.093	5.547.808

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

	2003 M\$	2002 M\$
Utilidad del ejercicio	9.010.093	5.547.808
Resultado en venta de activos		
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	(205)	(707)
Cargos (Abonos) que no implican flujos de efectivo		
Amortizaciones y depreciaciones	275.225	351.271
Provisiones por pérdidas en activos operacionales	250.682	959.721
Resultado por corrección monetaria	(903.196)	(743.213)
Otros cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo	744.159	269.379
(Aumento) disminución de activos		
Cuentas por cobrar a clientes	(85.637.916)	(31.479.604)
Derechos por operaciones a futuro	(411.853.900)	20.976.356
Cartera de inversiones	6.378.384	(6.793.748)
Otros activos	(367.473)	(73.575)
Aumento (disminución) de pasivos		
Cuentas por pagar por intermediación. Oper. de cartera propia y otros servicios	117.092.608	27.810.548
Obligación por operaciones a futuro	413.687.355	(17.818.812)
Cuentas por pagar de administración y comercialización	(3.070.256)	398.156
Impuestos por pagar	(13.624)	9.594
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	45.591.936	(586.826)

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\$
Flujo originado por actividades de la operación		
Comisiones recaudadas	7.440.545	2.476.362
Ingresos (egresos) neto por cuentas de clientes	(3.964.392)	1.648.048
Ingresos (egresos) neto por operación de cartera propia	47.090.129	(6.113.407)
Ingresos (egresos) neto por operaciones a futuro	3.702.060	5.771.194
Otros ingresos percibidos	5.872.403	4.487.442
Gastos de administración y comercialización pagados	(11.386.315)	(6.971.988)
Gastos financieros pagados	(275.446)	(264.309)
Impuestos pagados	(2.887.048)	(1.620.168)
Flujo neto originado por actividades de la operación	45.591.936	(586.826)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Pago de préstamos	(21.824.503)	(5.819.676)
Repartos de utilidades y de capital	(2.031.214)	(4.183.982)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(23.855.717)	(10.003.658)
Flujo proveniente de actividades de inversión		
Ventas de activos fijos	7.300	706
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en otras sociedades	187.297	100.243
Incorporación de activos fijos	(412.905)	(273.436)
Flujo neto originado por actividades de inversión	(218.308)	(172.487)
Flujo neto total positivo (negativo) del período	21.517.911	(10.762.971)
Efecto de inflación sobre efectivo y efectivo equivalente	(74.859)	(98.620)
Variación neta efectivo y efectivo equivalente	21.443.052	(10.861.591)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	3.563.300	14.424.891
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	25.006.352	3.563.300

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Resumidas)

1. Principales Criterios Contables Aplicados:

(a) Ejercicio cubierto:

Los estados financieros cubren ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 2003 y 2002.

(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:

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

Con el objeto de permitir una mejor comparación con los saldos al 31 de diciembre de 2003, los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 se presentan actualizados en un 1,0%.

(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\$ 275.225 en 2003 y M\$ 351.271 en 2002.

(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:

	2003 \$	2002 \$
Dólar observado	599,42	718,61
U.F.	16.920,00	16.744,12
I.V.P.	17.655,77	17.234,01
EURO	748,81	752,55

(h) Indemnización por años de servicio:

La Sociedad en los ejercicios 2003 y 2002 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 M\$	Total	
		\$ M\$	U.F. M\$	M.E. M\$		Ej. actual M\$	Ej. anterior M\$
Custodia no sujeta a administración	329.515.627	107.247.330	94.569.002	45.899.607	11.063.423	588.294.989	1.739.475.596
Administración de Cartera	16.225.504	-	115.759.212	-	-	131.984.716	81.444.403
TOTAL	345.741.131	107.247.330	210.328.214	45.899.607	11.063.423	720.279.705	1.820.919.999
Porcentaje de custodia en D.C.V.	69,31%	34,37%	67,40%	14,70%	3,55%		

b) Garantías personales:

- Otras garantías

	M\$
Garantía arriendo oficina Banco de Chile	2.114
Garantía arriendo Bodega Archivox Ltda.	161
Garantía arriendo Inmobiliaria Hasi S.A.	<u>5.697</u>
	<u>7.972</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 2004, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

- Títulos en garantía:

	Monto M\$
- Acciones entregadas para garantizar operaciones simultáneas en: Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores:	8.501.471
- Títulos renta fija entregados en garantía a Pershing Division of, Donaldson, Sufkin & Jenrette Securities Corporation para garantizar operaciones en el extranjero.	66.359
Total	<u>8.567.830</u>

- 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 2004, 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. 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



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 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 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 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 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, 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 del intermediario, en el Centro de Información y Difusión de la Superintendencia (Avda. Libertador Bernardo O'Higgins N° 1.449, piso 1, Santiago), y en su sitio web (www.svs.cl)".