



BANCO CREDITO INVERSIONES

Memoria Anual y Estados Financieros **2004**





Este año queremos hablar de Gobierno Corporativo. Queremos hablar de la transparencia, la credibilidad, la confianza. Atributos y valores en los que confían quienes creen en nosotros. Confianza que nos lleva a ser líderes, pero también a mejorar día a día el compromiso con los estamentos de nuestra misión.



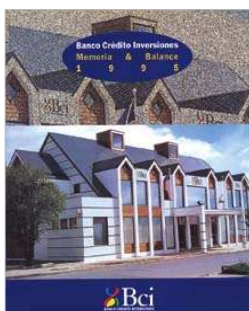
Bci, entre las mejores Memorias

En el Noveno Concurso Anual de Memorias de Sociedades Anónimas, organizado por Revista Gestión y PriceWaterhouseCoopers, la Memoria Bci correspondiente al año 2003 obtuvo el segundo lugar.

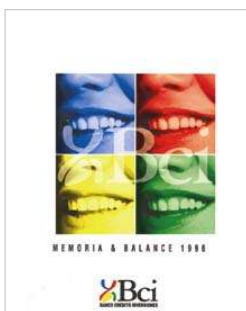
En los nueve concursos efectuados hasta la fecha, la Memoria Bci ha sido distinguida entre las tres primeras en seis oportunidades, obteniendo los siguientes premios:



1995 Tercer premio



1996 Primer premio



1997 Tercer premio



1999 Primer premio



2002 Segundo premio



2003 Segundo premio

RESUMEN FINANCIERO	4
INFORME DEL PRESIDENTE	8
DIRECTORIO	12
GOBIERNO CORPORATIVO Y RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL	16
ADMINISTRACION	19
ANALISIS ECONOMICO	25
VISIÓN GRÁFICA DE LA GESTIÓN	31
ACCIONISTAS	41
- Recursos patrimoniales - Situación tributaria del dividendo - Principales accionistas	
INFORME DE GESTIÓN	47
- Facilitando la vida al cliente - Administración de riesgo - Posición de liquidez - Banco Conosur - Sociedades filiales	
NUEVAS NORMAS	73
- Comité de Basilea - Mérito ejecutivo de las facturas - Derechos de los consumidores	
PRESENCIA INTERNACIONAL	81
RED DE SUCURSALES	89
ESTADOS FINANCIEROS	105
- Consolidado - Individual	

➤ Resumen Financiero

En los últimos diez años los activos totales de Bci han aumentado en 2,7 veces, mientras que su participación de mercado se incrementó en un 96,8%. Al mismo tiempo, las utilidades han crecido 3,2 veces en el mismo período.





Balance Consolidado

Saldos de operaciones al cierre de cada año, expresados en millones de pesos equivalentes al 31 de diciembre de 2004

	1994	1996	1998	2000	2002	2004
Colocaciones efectivas	854.407	1.368.768	1.647.549	1.799.088	2.676.262	3.911.412
Colocaciones hipotecarias	152.917	297.385	370.438	399.920	467.559	403.563
Colocaciones contingentes	94.736	202.566	232.675	197.060	315.128	406.193
Cartera vencida	5.645	8.742	24.794	42.944	37.917	43.875
Total colocaciones	1.107.705	1.877.461	2.275.456	2.439.012	3.496.866	4.765.043
Inversiones financieras	332.548	460.183	433.889	796.278	1.017.661	970.643
Otros activos	393.057	555.950	736.801	669.197	658.988	1.128.846
Total activos	1.833.310	2.893.594	3.446.146	3.904.487	5.173.515	6.864.532
Depósitos a la vista	510.253	798.285	867.795	893.998	1.164.284	1.375.261
Depósitos y captaciones a plazo	636.317	1.028.675	1.202.642	1.488.671	1.966.999	2.585.005
Otras obligaciones	582.856	924.881	1.180.150	1.280.459	1.719.166	2.478.379
Capital y reservas	82.582	111.488	156.017	201.013	263.577	337.190
Utilidad	21.302	30.265	39.542	40.346	59.489	88.697
Total pasivos	1.833.310	2.893.594	3.446.146	3.904.487	5.173.515	6.864.532

Indicadores Financieros

Acciones Bci

Precio (pesos actualizados)	3.012	3.539	2.771	4.172	5.900	12.500
Utilidad por acción (pesos actualizados)	221,89	315,26	411,89	420,27	603,95	897,74
Precio bolsa / valor libros (veces)	3,50	3,05	1,70	1,99	2,20	3,66
Precio bolsa / Utilidad por acción (veces)	13,57	11,23	6,73	9,93	9,77	13,92
Patrimonio bursátil (miles de dólares)	516.500	606.915	475.113	715.486	1.037.605	2.206.351

Rentabilidad y eficiencia

Rentabilidad sobre el capital	25,79%	27,15%	25,34%	20,07%	22,57%	26,30%
Utilidad capitalizada del ejercicio anterior	62,58%	62,00%	68,05%	60,08%	51,10%	54,41%
Rentabilidad sobre activos	1,16%	1,05%	1,15%	1,03%	1,15%	1,29%
Productividad (gastos de apoyo / ingreso operacional)	71,72%	68,90%	56,70%	59,50%	51,92%	52,96%
Activos por empleado (millones de pesos)	615	862	879	959	1.288	973

Participación de mercado

Colocaciones	6,20%	7,40%	7,85%	7,91%	10,38%	12,20%
--------------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

Riesgo

Índice de riesgo	0,89%	0,73%	1,07%	1,90%	1,33%	1,18%
Cartera vencida / Colocaciones netas de interbancarios	0,51%	0,47%	1,09%	1,76%	1,08%	0,92%
Provisiones / Cartera vencida	2,25%	1,56%	1,34%	1,33%	1,50%	2,05%

Indicadores de Actividad (número)

Empleados (Corporación Bci)	2.983	3.355	3.919	4.072	4.017	7.053
Sucursales	106	116	141	143	141	198
Cuentas corrientes	121.764	174.188	208.570	217.544	247.959	289.014
Cuentas prima	65.777	107.636	197.282	245.653	340.478	590.194
Cajeros automáticos	95	145	282	303	398	506
Transacciones en cajeros automáticos (diciembre de cada año)	1.161.398	1.785.396	2.224.356	2.889.601	3.445.773	3.836.141
Transacciones por Internet (diciembre de cada año)	---	---	---	810.836	3.474.855	10.044.296

Confianza

mutua, siempre

Una estrecha relación de confianza

entre el Banco y los pilares de su

misión es lo que sostiene día a día

nuestro compromiso.





Señores accionistas

Las condiciones en que se desarrollaron las actividades de Bci y de sus empresas durante el año 2004, así como de la banca en general, exhibieron un mayor grado de recuperación económica en el país, después de varios años de estancamiento, con un crecimiento del producto cercano a 6%, superior a los mejores pronósticos adelantados por los principales analistas económicos. Hay que reconocer sí, que un aporte importante al aumento del producto y al superávit que registraron las cuentas externas del país, fue consecuencia del alto precio que alcanzó el cobre en los mercados internacionales y, en general, del buen comportamiento que mostraron nuestras exportaciones, tanto en precios como en volúmenes físicos, resultando en definitiva un superávit fiscal superior al 2% del producto interno bruto.

Por su parte, el tipo de cambio del dólar presentó una significativa disminución que contribuyó en buena medida a terminar el año con una baja inflación. Pero persisten algunos factores negativos como la todavía alta tasa de desempleo, cuya disminución dependerá de una efectiva mayor productividad, especialmente en el sector de la pequeña y mediana empresa, cuyo desenvolvimiento se ha visto detenido por diferentes causas.

La tasa de política monetaria del Banco Central de Chile, que durante el año 2003 se había mantenido prácticamente en 2,75% anual, en enero de 2004 fue reducida a 1,75%, manteniéndose en este nivel hasta septiembre, en que fue fijada en 2,0% anual y luego subió a 2,25% en noviembre de 2004. Como consecuencia de la reducción de la tasa de política monetaria, algunas tasas de interés corriente cobradas por los bancos presentaron un nuevo descenso el año 2004. La tasa para operaciones no reajustables de menos de 90 días, superiores a 5.000 unidades de fomento, disminuyó en términos anuales de 4,10% a 3,62%, mientras que la tasa de más de 90 días de estas mismas operaciones bajó de 7,10% a 6,34%. Los demás parámetros de medición de las tasas de interés experimentaron variaciones menores, excepto la tasa para operaciones reajustables de más de un año superiores a 2.000 unidades de fomento, que disminuyó de 5,08% a 4,74% y la tasa para operaciones en moneda extranjera, que subió de 2,32% a 3,42%, todo en términos anuales.

El balance de la Corporación Bci correspondiente al año 2004 presentó una utilidad de \$88.696,5 millones, con un aumento de 17,4% con respecto a la utilidad obtenida el año 2003, en tanto que este excedente representó una rentabilidad sobre el capital de 26,3%. En cambio, el sistema bancario en su conjunto incrementó sus utilidades en un 7,7% y obtuvo una rentabilidad sobre el capital de 16,7%.



La adquisición de Banco Conosur, de su filial corredora de seguros y de la sociedad complementaria del giro que presta el servicio de cobranza al citado banco, producida en enero de 2004, permitió incorporar a Bci alrededor de 200.000 clientes y aumentar su participación en las colocaciones del sistema bancario en aproximadamente 0,5%. Al mismo tiempo, facilitó que Bci trasladara a ese banco la administración de 450.000 cuentas a la vista o cuentas prima como las denomina Bci, pertenecientes a sectores medios de la población que no habían tenido acceso a los productos bancarios comunes.

En definitiva, la adquisición de Banco Conosur representó una muy buena transacción, ya que aportó la cantidad de \$10.065,4 millones a las utilidades de la Corporación. Por su parte, las filiales Bci hicieron lo propio, aportando la cantidad de \$16.784,4 a las utilidades corporativas, incluyendo el ingreso proveniente de las sociedades cuya propiedad es compartida con otros bancos.

Como habrán observado, el índice de productividad, medido por la relación entre los gastos de apoyo y el resultado operacional, desmejoró con respecto a diciembre de 2003. Ello obedece, en parte, a que la adquisición de Banco Conosur y de las demás sociedades contempló mantener su estructura administrativa, porque está dirigida a un mercado masivo distinto del que atiende Bci. Por el lado del resultado operacional, la disminución de la tasa de interés del Banco Central de Chile, comparada con la tasa vigente en el año 2003, también produjo un efecto negativo en los ingresos, porque además de su efecto en colocaciones, produjo un menor rendimiento de los títulos emitidos por el instituto emisor, que componen la reserva técnica que el Banco debe constituir sobre sus depósitos a la vista.

Cabe destacar el importante ingreso obtenido por concepto de comisiones cobradas por los numerosos servicios que prestan las empresas Bci, que al cierre de diciembre de 2004 alcanzaron la cantidad de \$79.656,7 millones, neta de comisiones pagadas, con un aumento de 28,5% con respecto al año anterior.

Las colocaciones totales de Bci experimentaron un aumento de 16,7% en comparación con diciembre de 2003, en tanto que el sector bancario mostró un aumento de sólo 10,2%. Sin considerar las colocaciones de Banco Conosur, Bci registró una participación de mercado de 11,77%, logrando aumentarla en 0,57% con respecto a diciembre de 2003, lo que al mismo tiempo se tradujo en la mayor variación positiva alcanzada por los bancos del país. En términos consolidados, las colocaciones de las empresas Bci, es decir, incluyendo la cartera de Banco Conosur y de las demás sociedades filiales, registraron un aumento de 22,7%, manteniendo debidamente controlado el riesgo de los deudores. A ello se debe que el gasto por provisiones de la cartera riesgosa del balance consolidado sólo aumentó un 7%, en tanto que la cartera vencida se incrementó en 1,5%, cerrando el ejercicio con un saldo que representa el 0,92% de las colocaciones. Por otra parte, las provisiones constituidas representan el 1,9% de las colocaciones totales, incluyendo las provisiones sobre la cartera de riesgo normal y las provisiones que no están asignadas a riesgos específicos.

Continuando con el análisis del balance consolidado, el saldo de los bienes recibidos en pago o adjudicados en remate se redujo a \$3.906,5 millones, registrándose un menor stock de 40,3% comparado con diciembre de 2003.

Las inversiones financieras, compuestas principalmente por títulos emitidos por el Banco Central de Chile, que se utilizan para constituir la reserva técnica exigida sobre los depósitos a la vista y en operaciones de intermediación con pacto de retrocompra o a término, alcanzaron un volumen de \$938.207,6 millones, representativo del 13,7% de los activos totales.

Pasando a los pasivos, los depósitos en cuentas corrientes, sustentados en 289.000 cuentas, registraron un aumento de 15,0%, con un saldo de \$948.331,8 millones, que representa el 18,5% del total de depósitos y captaciones que presenta el balance consolidado al 31 de diciembre de 2004, mientras que la totalidad de los depósitos a la vista de Bci, netos de canje, registraron una participación de mercado de 15,2%. Los

La adquisición de Banco Conosur representó una muy buena transacción, ya que aportó la cantidad de \$10.065,4 millones a las utilidades de la Corporación.



bonos corrientes y los bonos subordinados representan el 4,2% del pasivo circulante, en tanto que el 13,9% del mismo pasivo está compuesto de obligaciones con el Banco Central de Chile y préstamos con instituciones financieras del país y del exterior.

En resumen, los activos consolidados del Banco, incluyendo Banco Conosur, sociedades filiales y sucursal Miami, sumaron la cantidad de \$6,9 billones, mostrando un aumento de 20% comparados con diciembre de 2003. Por su parte, los recursos patrimoniales, considerando capital básico, bonos subordinados, provisiones voluntarias y la utilidad del ejercicio, representan el 8,3% de los pasivos totales.

A mayor abundamiento, la capitalización de utilidades del ejercicio 2003 dispuesta por la Junta de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2004 y la colocación de bonos subordinados, permitieron enfrentar sin inconvenientes el fuerte desarrollo de las operaciones alcanzado por las empresas Bci durante el año 2004, sin descuidar la política adoptada por el Directorio, en cuanto a presentar permanentemente la relación entre el patrimonio efectivo y los activos ponderados por riesgo en un nivel superior a 10%.

Cabe hacer notar que en los últimos diez años los activos totales de Bci han aumentado en 2,7% veces, mientras que su participación de mercado se incrementó en un 96,8%. Al mismo tiempo, las utilidades han crecido 3,2 veces en el mismo período, con índices de rentabilidad sobre el capital muy superiores al promedio del sistema bancario. Es una demostración del equilibrio que ha mantenido la empresa entre rentabilidad y crecimiento.

He considerado necesario complementar este nuevo informe anual participando a ustedes que durante el segundo semestre de 2004, el Directorio que presido se ocupó de revisar las prácticas de conducción de la empresa, con la asesoría de especialistas en materia de gobierno corporativo.

Como resultado, hemos obtenido un ordenamiento y reformulación de las diversas obligaciones y principios que la empresa ha asumido en su larga trayectoria, traducidos en un documento que el Directorio ha creído necesario editar y distribuir a diferentes sectores del país y del exterior, comenzando por nuestros accionistas, a quienes se está entregando un ejemplar junto con esta Memoria.

En su parte medular, el documento contiene los principios y políticas que rigen el accionar de la Corporación de Servicios y Soluciones Financieras Bci, la misión del Directorio, su funcionamiento, los Comités del Directorio, sus remuneraciones, la administración gerencial y sus diferentes comités, la política de remuneraciones de los colaboradores y la responsabilidad social que ha asumido la empresa en el medio en que se desenvuelve.

Adicionalmente, el documento describe la nueva formulación de la Misión de Bci, cuyos preceptos se incorporan a modo de preámbulo, tanto en dicho documento como en esta Memoria. También se agrega en el documento el nuevo Código de Ética, cuya primera versión ha servido de guía de conducta de los colaboradores de la Corporación por espacio de nueve años.

Creemos que de esta forma, la empresa se ubica en una posición de vanguardia en materia de administración moderna, ejerciendo prácticas y conductas de dirección profesional y ética, que ya han sido adoptadas en los países más avanzados.

Estimo importante mencionar las distinciones que una vez más ha recibido la institución durante el año 2004.

Por cuarto año consecutivo Bci fue reconocido dentro de las quince empresas más admiradas en Chile en la encuesta de opinión que el Diario La Segunda encarga a la empresa consultora Adimark, debiéndose señalar que este último año Bci ocupó el séptimo lugar. El estudio del año 2004 comprende la medición de

Bci registró una participación de mercado de 11,77%, logrando aumentarla en 0,57% con respecto a diciembre de 2003, lo que al mismo tiempo se tradujo en la mayor variación positiva alcanzada por los bancos del país.



La empresa se ubica en una posición de vanguardia en materia de administración moderna, ejerciendo prácticas y conductas de dirección profesional y ética.

diez atributos de las empresas, a través de la consulta formulada a ejecutivos y empresarios de las organizaciones más importantes del país, destacando en Bci su cuarto lugar del ranking en “Capacidad innovadora e incorporación de tecnología”, su quinto lugar en “Da mayores oportunidades para que las mujeres trabajen”, su tercer lugar en “Contribución en actividades de asistencia social” y su cuarto lugar en “Probidad y transparencia”.

En el índice de satisfacción de los consumidores, que elabora el grupo Pro Calidad, integrado por la Universidad Adolfo Ibáñez, Adimark y Chile Calidad, Bci ocupó el tercer lugar entre las empresas de membresía, sector que agrupa a los clientes que suscriben un contrato de servicios con bancos, administradoras de fondos de pensiones, servicios de utilidad pública, empresas telefónicas, entre otras. Entre los bancos, Bci ocupó el primer lugar.

Como resultado de la tercera encuesta sobre las mejores empresas para trabajar en Chile, efectuada por Great Place to Work Institute, Bci integró el cuadro de las quince empresas de gran tamaño, que reúnen más de 500 empleados y presentan una mayor heterogeneidad en su gente y una mayor dispersión geográfica. En relación directa con esta distinción está el reconocimiento de la Revista Ya del Diario El Mercurio y la Fundación Chile Unido, que destacaron a Bci entre las diez mejores empresas para madres que trabajan, por su flexibilidad laboral, las políticas de ascenso, el apoyo a la maternidad y los beneficios para la familia.

Lo mismo ocurre con el estudio sobre clima laboral que Bci encarga a la Pontificia Universidad Católica de Chile. La última encuesta, dirigida a más de 3.800 colaboradores, dio como resultado un promedio de respuestas positivas de 71% y un grado de satisfacción general de 91%.

Señores accionistas, como han podido apreciar Bci presentó nuevamente un balance satisfactorio, destacando numerosos acontecimientos que han realzado el desarrollo de sus actividades, aumentó su participación de mercado y consiguió positivos resultados, sin menoscabar la preocupación del Directorio por entregar los mejores servicios posibles a los estamentos a que está dirigida nuestra misión de empresa.

A ustedes, a nuestros clientes y proveedores del país y del exterior, a nuestros colaboradores y a la sociedad en que se desempeñan las empresas Bci, enviamos nuestros cordiales saludos y agradecimientos.

Luis Enrique Yarur Rey
Presidente

Directorio

En forma permanente, el Directorio está dictando las principales políticas que gobiernan el accionar del Banco.





Luis Enrique Yarur Rey	Presidente
Modesto Collados Núñez	Vicepresidente
Jorge Cauas Lama	Director
Pedro Corona Bozzo	Director
Sergio De Amesti Heusser	Director
Alberto López-Hermida Hermida	Director
Dionisio Romero Seminario	Director
Manuel Valdés Valdés	Director
Daniel Yarur Elsaca	Director
Lionel Olavarría Leyton	Gerente General

Los miembros del Directorio fueron elegidos en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2004 para ejercer sus funciones durante un período de tres años.

El Directorio se reúne en sesiones ordinarias una vez al mes para analizar y resolver sobre las principales materias que son de la competencia del Banco y de sus diversas actividades. Entre los numerosos informes que examina, mensualmente recibe una completa exposición sobre la gestión que está desempeñando Bci y los resultados que está obteniendo. Anualmente, analiza y se pronuncia sobre los resultados del proceso de evaluación de gestión que cumplen todas las dependencias en funcionamiento, tanto del propio Banco como de sus sociedades filiales, de acuerdo a un procedimiento que considera una extensa composición desagregada de actividades de las distintas áreas de riesgo.

Las materias que comprende la evaluación de gestión se refieren a:

- Administración del riesgo de crédito y gestión global del proceso de crédito.
- Gestión de riesgo financiero y operaciones de tesorería.
- Administración del riesgo operacional y tecnológico.
- Recursos comprometidos en el exterior.
- Control sobre las sociedades filiales y empresas de apoyo domésticas.
- Proceso de planificación estratégica.
- Sistemas de información de gestión de los negocios.

En forma permanente, el Directorio está dictando las principales políticas que gobiernan el accionar del Banco, entre las que cabe mencionar: estrategia comercial, revisión presupuestaria, diversificación de cartera, riesgo de crédito, riesgo financiero y riesgo de los mercados externos, posición patrimonial, rentabilidad, cobertura de provisiones, provisiones voluntarias, calidad de servicio y condiciones laborales.

En sus sesiones ordinarias y extraordinarias actúa como Secretario el Gerente General, señor Lionel Olavarría Leyton, asistido por el Gerente Asesor de la Presidencia y Gerencia General, señor Humberto Béjares Jara.

Comité Ejecutivo del Directorio

El Comité Ejecutivo del Directorio está compuesto por cinco miembros titulares, cuya designación recayó en los señores Luis Enrique Yarur Rey, Modesto Collados Núñez, Presidente y Vicepresidente, respectivamente, Manuel Valdés Valdés, Sergio De Amesti Heusser y Jorge Cauas Lama, adquiriendo la calidad de miembros suplentes los señores Dionisio Romero Seminario, Pedro Corona Bozzo, Alberto López-Hermida Hermida y Daniel Yarur Elsaca.

Actúa como Secretario el Gerente General, señor Lionel Olavarría Leyton, asistido por el Gerente Asesor de la Presidencia y Gerencia General, señor Humberto Béjares Jara en las diferentes materias que se someten a la consideración del Comité y por el Gerente Asesor de Riesgo, señor Andrés Atala Hanna, en materia crediticia.

El Comité Ejecutivo se reúne dos veces por semana con amplias facultades delegadas por el Directorio para resolver sobre diferentes materias, principalmente de orden crediticio y de negocios. Las funciones y atribuciones del Comité Ejecutivo fueron reformuladas por el Directorio en sesión celebrada el 21 de diciembre de 2004.

Comité de Directores

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas, en sesión celebrada el 17 de abril de 2001, el Directorio designó a los tres Directores que integran el Comité de Directores, recayendo la designación en los señores Jorge Cauas Lama, Alberto López-Hermida Hermida y Manuel Valdés Valdés. Actúa como Secretario el Gerente Asesor de la Presidencia y Gerencia General, señor Humberto Béjares Jara.

El Comité Ejecutivo se reúne dos veces por semana con amplias facultades delegadas por el Directorio para resolver sobre diferentes materias, principalmente de orden crediticio y de negocios.

En la primera sesión del Comité, celebrada el 19 de abril de 2001, fue nombrado Presidente el señor Alberto López-Hermida Hermida, se fijó la frecuencia de las reuniones ordinarias y se establecieron las funciones del Comité, en concordancia con lo dispuesto en la ley.

Luego de la elección de Directores que llevó a efecto la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2004, el Directorio mantuvo la designación de los actuales miembros del Comité de Directores.

Por otra parte, accediendo a la facultad otorgada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el Directorio acordó encargar al Comité de Directores que asumiera aquellas funciones que competían al Comité de Auditoría establecido por la Superintendencia. Así, en sesión celebrada el 19 de octubre de 2004, fueron asignadas al Comité de Directores las siguientes funciones principales, adicionales a las que le son propias:

- Tomar conocimiento de los riesgos importantes detectados en las auditorías internas efectuadas por la Gerencia de Contraloría.
- Coordinar las tareas de la contraloría interna con las revisiones de los auditores externos.
- Analizar los informes de los clasificadores externos de riesgo.
- Informarse del acatamiento de las políticas de la Institución.
- Analizar los informes sobre las visitas de inspección de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
- Conocer los resultados de la gestión de auditoría interna.
- Informarse sobre las políticas aplicadas para prevenir el lavado de activos.

En el ejercicio de sus funciones y por mandato de la ley, el Comité de Directores se reunió el 1 de febrero de 2005 para examinar el balance y los estados financieros del Banco, individual y consolidado, referidos al 31 de diciembre de 2004, oportunidad en que se contó con la participación

de los representantes de la firma de auditoría externa PriceWaterhouseCoopers.

Luego de las explicaciones y análisis proporcionados por los auditores externos el Comité reforzó su propia apreciación sobre los estados financieros, teniendo en consideración que los balances mensuales son conocidos preliminarmente por el Comité Ejecutivo del Directorio y ampliamente analizados en las reuniones ordinarias de Directorio, donde se entrega una detallada exposición del Gerente General sobre la base del informe mensual de la Gerencia de Control de Gestión.

Adicionalmente, en sesión celebrada con fecha 11 de noviembre de 2004 el Comité de Directores examinó el informe con las recomendaciones destinadas a mejorar los procedimientos administrativo-contables emitido por PriceWaterhouseCoopers, comúnmente denominado informe de control interno, con asistencia de los auditores externos.

El Comité de Directores manifestó su conformidad con lo expresado en los estados financieros, considerando además, que los balances de todas las empresas Bci cuentan con la opinión de los auditores externos expresada sin salvedades.

Este pronunciamiento fue informado al Directorio en sesión celebrada el 28 de febrero de 2005, junto con proponerle que sugiera a la Junta Ordinaria de Accionistas mantener los servicios de PriceWaterhouseCoopers para efectuar la auditoría del balance correspondiente al año 2005 y de los clasificadores privados de riesgo Feller Rate y Fitch Ratings.

Las demás actividades del Comité de Directores, desempeñadas en diferentes reuniones, estuvieron dirigidas a examinar las operaciones con partes relacionadas, especialmente aquellas a que se refieren los artículos 44 y 89 de la Ley de Sociedades Anónimas, teniendo en consideración el acuerdo adoptado por el Directorio, en lo concerniente a las operaciones de abastecimiento de



bienes y servicios para el normal funcionamiento del Banco, contratadas con partes relacionadas.

El Comité examinó distintos contratos de seguros suscritos con partes relacionadas y los sistemas de remuneraciones y beneficios que se otorgan a los gerentes y ejecutivos principales del Banco.

Por su parte, el Comité de Auditoría, que estaba compuesto por los mismos Directores que integran el Comité de Directores, oportunamente analizó el plan de auditoría interna programado por el Área de Contraloría para Bci, filiales y sucursal Miami durante el año 2004 y conoció el informe del Oficial de Cumplimiento sobre las actividades ejercidas en materia de lavado de activos.

Las conclusiones sobre cada una de las materias examinadas fueron oportunamente informadas o sometidas a la aprobación del Directorio o del Comité Ejecutivo del Directorio, en su caso.

El Comité de Directores no incurrió en gastos de funcionamiento distintos de su remuneración mensual, aprobada por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2004, pero comenzó a percibir, además de su ingreso habitual, la remuneración que la Junta asignó al Comité de Auditoría, cuyas funciones fueron traspasadas al Comité de Directores. Igual como ha ocurrido en los años anteriores, el presupuesto para gastos de apoyo aprobado por la Junta no fue utilizado.

Comité de Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social Empresarial

Como una necesidad derivada de los principios y políticas adoptadas sobre gobierno corporativo y responsabilidad social de la empresa, el Directorio acordó la formación de este nuevo Comité de Directorio, que tendrá como misión diseñar, revisar y adecuar las prácticas sobre estas materias, así como las directrices de trabajo del Directorio y de los

La administración del Código de Ética la ejerce el Comité de Ética, organismo encargado de regular las prácticas que se consideran adecuadas para el cumplimiento de los fines y las políticas de la Corporación.

Comités de la empresa. Asimismo, le corresponderá revisar las políticas y programas del Banco que se relacionan con temas de la comunidad en que se desenvuelve, responsabilidad social y evaluación de sus relaciones externas, velando por la imagen, reputación y prestigio corporativo del Banco y sus filiales.

El Comité quedó integrado por cinco Directores, recayendo la designación en los señores Luis Enrique Yarur Rey, Jorge Cauas Lama, Sergio De Amesti Heusser, Pedro Corona Bozzo y Daniel Yarur Elsaca, que permanecerán en sus cargos mientras mantengan la calidad de Directores.

En su primera sesión el Comité designó Presidente al señor Luis Enrique Yarur Rey y Secretario al señor Lionel Olavarría Leyton, asistido por el señor Humberto Béjares Jara.

Comité de Ética

La administración del Código de Ética la ejerce el Comité de Ética, organismo encargado de regular las prácticas que se consideran adecuadas para el cumplimiento de los fines y las políticas de la Corporación, siguiendo estándares éticos. Es atribución exclusiva del Comité interpretar las disposiciones del Código de Ética, atender las consultas de conducta formuladas por los colaboradores y fijar criterios de general aplicación en las empresas Bci, basándose en los casos que examina periódicamente.

El Comité depende directamente del Presidente, señor Luis Enrique Yarur Rey, y está compuesto por el Gerente General, señor Lionel Olavarría Leyton, el Gerente Asesor de la Presidencia y Gerencia General, señor Humberto Béjares Jara, el Gerente Comercial y Filiales, señor Mario Gómez Dubravcic y el Fiscal, señor Pedro Balla Friedmann, quien además oficia como Secretario del Comité. Integran transitoriamente el Comité, por períodos de dos años, los dos últimos titulares del premio anual “Jorge Yarur Banna” instituido por el Banco.

Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social Empresarial

Bci se adscribe plenamente al pensamiento de que la empresa no sólo es un agente de derechos dentro de la sociedad, sino también sujeto de obligaciones.





Las actividades de Bci se encaminan hacia el bien común; todas sus políticas, acciones y objetivos han de tener siempre en cuenta que la persona es el objetivo final y centro de la actividad humana.

En su larga trayectoria, Bci ha dirigido sus actividades en un marco de absoluto respeto por el ambiente que lo rodea, sobre la base de principios y valores que se han ido plasmando con el tiempo, pero no estaban reunidos en un documento de carácter global ni tampoco adecuadamente difundidos en la sociedad a la que pertenece la empresa.

De ahí la trascendencia que revisten los pertinentes acuerdos adoptados por el Directorio de Bci en sesión celebrada el 21 de diciembre de 2004.

La difusión del documento se inicia con su distribución a los accionistas de Bci, en forma simultánea con la Memoria anual correspondiente al ejercicio 2004, que se somete a la consideración de la Junta Ordinaria de Accionistas.

Por esta razón, como el documento contiene amplia información sobre los colaboradores de Bci y la sociedad en que actúa la empresa, dos de los cuatro destinos a los que está dirigida la Misión del Banco, la Memoria 2004 no incluye secciones especialmente referidas a estos temas.

Sin embargo, a continuación se da a conocer un resumen del contenido del documento, con el propósito de orientar a los accionistas en términos generales sobre las materias que abarca.

Siguiendo la preocupación manifestada por los accionistas y la dirección de la empresa, el Directorio resolvió dar carácter de documento oficial al "Informe de Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social Empresarial", que contiene, en una primera parte y entre otras materias, los principios y políticas que rigen el accionar de la Corporación Bci; la Misión de Bci; el rol

del Directorio, su integración y las principales características referidas a sus atribuciones y funcionamiento, las remuneraciones de sus integrantes, la delegación de parte de sus funciones en Comités conformados por miembros del propio Directorio especialmente habilitados para cumplir con determinados objetivos y en el Presidente del Banco; la política aplicable a operaciones con partes relacionadas; y la autoevaluación de sus actuaciones.

Otro tanto sucede con el régimen de administración de la empresa, partiendo por la consideración de los aspectos éticos que deben gobernar su gestión, la composición de su estructura orgánica y de quienes desempeñan los cargos de mayor relevancia, los principales Comités que coadyuvan al ejercicio de esta administración, la política de remuneraciones de los distintos estamentos y colaboradores de la Corporación.

El documento abunda también en información relacionada con los accionistas del Banco, los compromisos asumidos a través del pacto suscrito por el grupo controlador y la creciente participación de accionistas institucionales en su composición accionaria.

En una segunda parte, el documento alude específicamente al concepto de responsabilidad social empresarial, considerando que Bci se adscribe plenamente al pensamiento de que la empresa no sólo es un agente de derechos dentro de la sociedad, sino también sujeto de obligaciones que emanan en forma natural de un imperativo ético. Las actividades de Bci se encaminan hacia el bien común; todas sus políticas, acciones y objetivos han de tener siempre en cuenta que la persona es el objetivo final y centro de la actividad humana, cualquiera sea el ámbito en que se desenvuelva dentro de la comunidad. Por ello, la Corporación ha

En su larga trayectoria, Bci ha dirigido sus actividades en un marco de absoluto respeto por el medio ambiente que lo rodea.

introducido en su Misión los cuatro pilares básicos que definen su accionar: accionistas, clientes y proveedores, colaboradores y la sociedad.

En esta sección, el documento aprobado por el Directorio incluye un resumen de los reconocimientos obtenidos por el Banco por su participación activa en el ámbito de la responsabilidad social corporativa, una mirada a la forma cómo se expresa esta preocupación desde la perspectiva de su relación con los colaboradores que trabajan en ella, y las manifestaciones del ejercicio de esta responsabilidad hacia el exterior del Banco. Las iniciativas adoptadas en políticas de recursos humanos que se esbozan en esta sección del documento, y las múltiples acciones de apoyo social, cultural y artístico que benefician a la comunidad en que se inserta, constituyen ejemplos del decidido involucramiento asumido por la empresa en todos estos ámbitos que han sido declarados como expresión inconfundible de lo que la empresa debe representar en la sociedad.

En su tercera parte y final, el documento contiene el Código de Ética de la Corporación Bci, que establece las normas de conducta de todas las personas integrantes del Banco y de sus empresas.

Al cumplirse casi nueve años de vigencia y aplicación del actual Código de Ética de la Corporación, tiempo durante el cual se acumuló una importante y valiosa experiencia en la aplicación e interpretación de sus normas a realidades contingentes, lo que sucedió especialmente a través de las numerosas sesiones celebradas por el Comité de Ética, el Directorio dio su aprobación a una nueva versión de este Código, instrumento que constituye una piedra angular en las mejores prácticas de Gobierno Corporativo.

Si bien es cierto que esta nueva versión conserva los principios fundamentales que se previeron al dictarse el primer Código de Ética de la Corporación, introduce una serie de nuevos enunciados que responden a la realidad del cambiante y globalizado mundo actual, sin perder de vista que, no obstante ello, existen valores y principios que son inmutables e intransables para la empresa.

Un ejemplar del nuevo Código será distribuido a los colaboradores de la Corporación Bci, acompañado de una presentación del Presidente, don Luis Enrique Yarur Rey, y de una introducción acerca de la filosofía que ha orientado su dictación. A los colaboradores les asiste el deber de conservar en su poder dicho ejemplar, leerlo en profundidad y consultar sus preceptos cada vez que se vean enfrentados a disyuntivas valóricas o éticas en que el texto les será de gran ayuda, sin perjuicio de acceder al Comité de Ética cuando circunstancias particulares lo hagan aconsejable.



Administración

La administración la ejerce un equipo experimentado y profesional.

HUMBERTO BÉJARES JARA
GERENTE ASESOR DE LA PRESIDENCIA
Y GERENCIA GENERAL

LIONEL OLAVARRÍA LEYTON
GERENTE GENERAL

ANDRÉS ATALA HANNA
GERENTE ASESOR DE RIESGO





PEDRO BALLA FRIEDMANN
FISCAL

NICOLÁS DIBÁN SOTO
GERENTE ÁREA DE
RIESGO CORPORATIVO

GRACIELA DURÁN VIDAL
GERENTE ÁREA
CONTRALORÍA

MARIO GAETE HORMANN
GERENTE ÁREAS
DE APOYO

ADOLFO GARCÍA-HUIDOBRO OCHAGAVÍA
GERENTE ÁREA DE MARKETING



MARIO GÓMEZ DUBRAVIC
GERENTE ÁREA
COMERCIAL Y FILIALES

EDUARDO PAULSEN ILLANES
GERENTE ÁREA CALIDAD,
PROCESOS E INTERNET

ABRAHAM ROMERO PEQUEÑO
GERENTE ÁREA BANCA
DE PERSONAS

EUGENIO VON CHRISMAR CARVAJAL
GERENTE ÁREA DE FINANZAS
E INTERNACIONAL



Área Comercial y Filiales

Mario Gómez Dubravcic

Fernán Barrios Larrañaga
 Patricio Canales Lardiez
 Juan Adolfo Chomalí Garib
 Cristián Del Río Godoy
 José Luis Figueras Sepúlveda
 Francisco Goycoolea Brucher
 Fernando Iturbe Guzmán
 Antonio Le Feuvre Vergara
 Francisco López Alonso
 Claudio Martínez de la Harpe
 Víctor Salinas Flores
 Gerardo Spoerer Hurtado

Gerente Área

Gerente División Leasing
 Gerente Banca Inmobiliaria
 Gerente Plataforma Corporativa
 Gerente Plataforma Corporativa
 Gerente Financiamientos Corporativos Plataforma Corporativa
 Gerente Plataforma Negocios de Leasing
 Gerente Banca Electrónica
 Gerente Banca Corporativa e Inmobiliaria
 Gerente Desarrollo Negocios Empresas
 Gerente Banca Medianas y Grandes Empresas
 Gerente Plataforma Corporativa
 Gerente Central de Riesgo Financiero

Área Banca de Personas

Abraham Romero Pequeño

Víctor Aguilar Zaforas
 Marcos Castro Vega
 María Francisca Errázuriz Correa
 Luis Felipe Hirane Sarkis
 Alfredo Ibieta Astorquiza
 Nelson Rojas Mena
 Eduardo Valenzuela Vaillant
 Héctor Rosales Huerta

Gerente Área

Gerente Tele Negocios
 Gerente Segmento Empresarios
 Gerente Banca Preferencial
 Gerente Comercial
 Gerente de Convenios y Alianzas
 Gerente Inversiones de Clientes
 Gerente Tele Canal
 Gerente TBanc

Área Finanzas e Internacional

Eugenio Von Chrismar Carvajal

Roberto Cumsille Ubago
 Jorge Barrenechea Parra
 Ricardo Gabler Zúñiga
 Marian Lingsch Wunsch
 Alberto Potin Olazarri
 Osvaldo Romero Pérez

Gerente Área

Gerente Moneda Extranjera
 Gerente Mesa Empresas
 Gerente División Internacional
 Gerente Relaciones Internacionales
 Gerente Moneda Nacional
 Gerente Comercio Exterior

Área de Marketing

Adolfo García-Huidobro Ochagavía

Claudia Castillo Ruhland
 María Inés Nilo Guerrero
 Bárbara Schwerter Eckholt

Gerente Área

Gerente Imagen Corporativa
 Gerente Productos y Segmentos
 Gerente Tarjetas de Crédito

Área Calidad, Procesos e Internet

Eduardo Paulsen Illanes

Sandro Araya Molina
 Myriam Chiffelle Kirby
 José Manuel Izquierdo Correa

Gerente Área

Gerente
 Gerente Cultura de Ventas
 Gerente



Área de Riesgo Corporativo

Nicolás Dibán Soto

Manuel Alfero Ghio
Pablo Castillo Lagarrigue
Sonia Da Bove Andrade
Fernando Díaz Maturana
Horacio Eyzaguirre Johnston
Fernando Henríquez González
Rodrigo Junco Figueroa
Rafael Menares González
Eduardo Phillips Angulo
Mario Sarrat González
Manuel Tapia Salazar

Gerente Área

Gerente Administración Crediticia Empresas
Gerente de Riesgo División Leasing y Factoring
Gerente Proyectos y Tasaciones
Gerente de Riesgo
Gerente Seguimiento y Control de Cartera
Gerente de Riesgo
Gerente Banca Cuentas Especiales
Gerente Pequeñas y Medianas Empresas
Gerente Regional de Riesgo
Gerente Créditos Banca de Personas
Gerente Análisis y Gestión de Riesgo

Áreas de Apoyo

Mario Gaete Hörmann

David Becker Schatán
Pablo Cousiño Espinoza
Rafael Casanova San Juan
Francisco Corral Quevedo
Guillermo Gallardo Labra
Rosamel Jiménez Jiménez
Patricio Mardones Celis
Voltaire Opazo Ibáñez
Ricardo Ramírez Maldini
Nicolás Roca Silva
Carlos Rojas Bascañán
Patricio Salinas Gutiérrez
Patricio Silva Palacios
Eduardo Uchida Silva
Fernando Vallejos Vásquez
Patricio Vio Boisset
Eduardo Schalchli Pinto

Gerente Área

Gerente de Operaciones Centralizadas
Gerente de Tecnología y Procesos de Negocios
Gerente de Servicios Centrales
Gerente de Sucursales
Gerente Procesos y Relaciones con el Personal
Gerente de Operaciones de Leasing
Gerente de Productividad e Inversiones
Gerente de Seguridad
Gerente Back Office Tele Canal
Gerente de Apoyo a la Venta
Gerente Oficina Central
Gerente de Desarrollo Organizacional
Gerente Desarrollo de Personas
Gerente Proceso de Negocios Multicanal
Gerente de Contabilidad Analítica
Gerente Control de Gestión
Gerente Investigación y Relaciones con Clientes

Área de Contraloría

Graciela Durán Vidal

Julio Blanco Baeza
Renato Blaskovic Aravena
María Ximena Kutscher Taiba
Iván Miqueles León
Jorge Silva Meza

Gerente Área

Gerente de Investigación
Gerente Auditoría Riesgo Tecnológico
Gerente Auditoría Interna
Gerente Auditoría de Créditos
Gerente Auditoría Centralizada de Riesgo

Área de Fiscalía

Pedro Balla Friedmann

Fernando Carmash Cassis
Arturo Prado Puga

Fiscal

Gerente Legal Actos y Contratos
Gerente Legal Área Judicial

Desarrollo de Negocios

Ricardo Victorero Castaño

Gerente

Comunicaciones y Responsabilidad Social Empresarial

Marcela Bravo Puldain

Gerente

Proyección

para lograr nuestras metas.

Nuestro Banco tiene metas claras. Sabe hacia

dónde va y qué quiere conseguir.

Esto se llama congruencia, pero dependerá

del comportamiento de la economía.



➤ Análisis Económico

Consistentemente con el tenor de la actividad global, la economía tuvo un año 2004 sobresaliente



Análisis Económico

2004 fue el año en que la recuperación económica se consolidó.





Luego de seis años consecutivos en los cuales la economía mundial atravesó por una fase recesiva, finalmente a lo largo de 2004 se verificó una sólida recuperación, como resultado de una aceleración en prácticamente todas las regiones económicas relevantes del orbe. De esta forma, la expansión económica fue vigorosa en las principales economías industrializadas, destacando la gran aceleración económica manifestada por Estados Unidos. Por su parte, Europa y Japón, si bien mostraron un ritmo de crecimiento menos dinámico, exhibieron sus mayores tasas de expansión de los últimos cuatro años. En forma análoga, durante 2004 se observó una importante expansión de los países que componen el bloque denominado “economías emergentes”, destacando el notable dinamismo de la economía de China. Producto de la combinación de los factores antes mencionados, el volumen de comercio internacional se incrementó sustancialmente, los precios internacionales de los principales commodities aumentaron en forma significativa y los spreads soberanos demandados a las economías emergentes exhibieron una marcada tendencia a la baja.

Sin perjuicio de lo anterior, si bien el resultado global para 2004 fue, en términos generales, marcadamente favorable, también hubo factores adversos. En este sentido, la tendencia creciente en el precio del petróleo, que se inició a principios del segundo semestre del año, el temor de un eventual “aterrizaje forzoso” de la

Durante 2004 se observó una importante expansión de los países que componen el bloque denominado “economías emergentes”, destacando el notable dinamismo de la economía de China.

economía China y la escasez de flujos de capital a las economías emergentes, planteó la inquietud entre muchos analistas internacionales que la economía mundial pudiera caer nuevamente en un estado de crecimiento lento. Afortunadamente, a fines de 2004 todos los factores antes mencionados tendieron a disiparse y la economía mundial cerró el año a un buen ritmo.

Consistentemente con el tenor de la actividad global, la economía chilena tuvo un año 2004 sobresaliente. En este sentido, el escenario externo benigno, en conjunto con una política monetaria expansiva, permitieron que la actividad doméstica se acelerase en forma continua a lo largo del año. Se estima que el producto interno bruto habría exhibido un crecimiento de 5,9% durante el período, el que, además de ser el más alto desde el año 1997, supera ampliamente el actual ritmo de crecimiento potencial. Esta expansión estuvo liderada, principalmente, por un crecimiento explosivo en las exportaciones. Es así como los envíos al exterior, en términos de dólares, crecieron un impresionante 52% en el año, siendo ello el resultado de fuertes incrementos en los valores exportados a los países de Asia (60%), Europa (57%), América Latina (38%) y Estados Unidos y Canadá (30%). En relación con esto último, las cifras recientes muestran que, a un año de la firma del tratado de libre comercio entre Chile y Estados Unidos, los resultados son ampliamente

favorables, con un crecimiento estimado de 30% en el comercio bilateral. Además, la dinámica de la canasta exportadora a dicho país ha sido impulsada por los productos industriales, mientras que las importaciones han sido lideradas por los bienes intermedios. De la misma forma, los datos antes señalados también muestran que, luego de 22 meses de vigencia del acuerdo de intercambio comercial entre Chile y la Unión Europea, el comercio bilateral se ha incrementado aceleradamente.



Las proyecciones indican que la actividad mundial se expandiría un 4,1% durante el presente ejercicio

Adicionalmente, 2004 marcó la consolidación de la recuperación de la demanda interna. En este sentido, el consumo privado evolucionó favorablemente en el año recién terminado, como consecuencia de un fuerte aumento en el ingreso nacional y de una incipiente mejoría en el mercado laboral. Análogamente, el gasto en capital de las empresas tuvo una recuperación explosiva en la segunda mitad del año, siendo esto el resultado de la solidez en los fundamentos de la inversión, dado que las expectativas de los inversionistas mejoraron, las tasas de interés estuvieron bajas y las empresas mostraron incrementos considerables en sus utilidades.

En el ámbito sectorial, la aceleración de la actividad agregada durante 2004 fue el resultado de un mayor dinamismo en casi todos los sectores productivos, de los que, por su aporte, destacaron: Minería (7,4%), Industria (7,3%), Comercio (7,0%), Servicios Financieros (5,3%) y Pesca (22,0%).

Las perspectivas para 2005 se presentan favorables

Las perspectivas actuales apuntan a que la economía mundial se desaceleraría de forma gradual y moderada a lo largo de 2005. Es así como las proyecciones indican que la actividad mundial se expandiría un 4,1% durante el presente ejercicio, cifra que, a pesar de ello, continuaría siendo considerablemente superior al 2,7% de crecimiento promedio exhibido en los últimos veinte años. Este positivo desempeño seguiría estando liderado por la economía de Estados Unidos, cuya producción agregada se expandiría en torno a un 3,5%. Esto sería posible gracias a una aceleración en el gasto en bienes de capital de las empresas y un aporte significativo de las exportaciones netas. Adicionalmente, el crecimiento



Las proyecciones actuales indican que la tasa de crecimiento de la economía podría ubicarse entre un 5,5% y un 6,0%.

de la economía de China, si bien se espera exhiba un ritmo de expansión levemente inferior al de 2004, aún debería ubicarse por sobre el 8,0%. En contraste, las proyecciones de Europa y Japón para 2005 se han ido corrigiendo sistemáticamente a la baja durante los últimos tres meses, despertando la preocupación ante un eventual debilitamiento de ambas economías.

A pesar de esto último, a partir del escenario externo descrito se desprende que el entorno internacional relevante para Chile continuará siendo favorable durante el presente año, lo cual debería repercutir en que el precio promedio de las exportaciones se mantenga en niveles elevados y que los flujos de capitales consoliden su recuperación. Lo anterior, en conjunto con los efectos positivos asociados a la política monetaria expansiva, conforma un escenario en el cual la economía se mantendría en una fase de crecimiento sólido. En este sentido, las proyecciones actuales indican que la tasa de crecimiento de la economía podría ubicarse entre un 5,5% y un 6,0%. En términos de aportes al desarrollo interno, se espera que la demanda se convierta en el principal motor de crecimiento, la cual, a su vez, estaría liderada por una mayor aceleración en la inversión de las empresas y una evolución positiva en el consumo privado. Sin embargo, en la proyección del aporte de las exportaciones a la economía durante 2005, debe considerarse que el incremento esperado en la producción de cobre sólo alcanzaría a compensar la disminución de inventarios impulsada por CODELCO a lo largo de 2004. Aún así, todo indica que las exportaciones no-cobre continuarán exhibiendo un gran dinamismo.



Es evidente que la desaceleración en las exportaciones obedecería a una situación puntual y de carácter transitorio, motivo por el cual, es posible pensar que dado el fuerte crecimiento de la inversión en el sector minero, en conjunto con los efectos positivos derivados de los tratados de libre comercio ya firmados y de los acuerdos comerciales en cartera, en particular con China e India, el dinamismo en las exportaciones retornaría a partir de 2006.

Desde el punto de vista sectorial, en un contexto de crecimiento sólido en la demanda interna, los sectores más dinámicos deberían ser: Electricidad, Gas y Agua (7,5%), Construcción (6,9%), Transporte y Comunicaciones (6,9%) y Comercio (6,5%).

Crecimiento en ascenso

A lo largo de nuestra trayectoria, hemos
crecido constantemente, exhibiendo una
rentabilidad por encima de la que ha
mostrado el sistema bancario.



➤ Visión Gráfica de la Gestión

El avance conseguido en participación de mercado y utilidades es una demostración del equilibrio que ha mantenido la empresa entre crecimiento y rentabilidad.

Visión Gráfica de la Gestión

Las colocaciones de Bci aumentaron un 16,7% durante el año 2004. Esto permitió alcanzar una participación de mercado de 12,20%.





Comportamiento del sector

El sector bancario presentó un crecimiento de sus colocaciones totales de 10,4% con respecto a diciembre de 2003, mientras que la utilidad neta del conjunto de entidades bancarias, después de impuestos, alcanzó la suma de \$ 664.630 millones, mostrando un crecimiento de sólo 4,3%. La rentabilidad sobre el capital del año 2004 fue de 16,7%.

Los activos totales consolidados del sistema registraron la suma de \$ 56,8 billones, mostrando un aumento de 9,1% en relación con diciembre de 2003. Por su parte, los activos ponderados por riesgo, que en diciembre de 2003 representaron un 64,9% de los activos totales, en diciembre de 2004 subieron a un 66,4%.

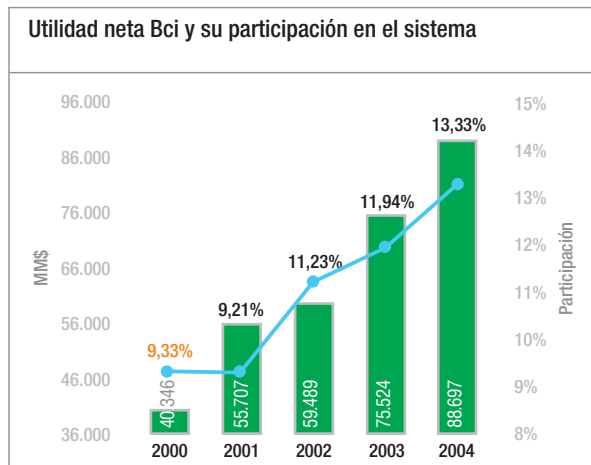
Los recursos patrimoniales del sector, compuestos por el capital básico, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias, sumaron la cantidad de \$5,1 billones, un 7,6% superior a la suma registrada en diciembre de 2003.

En el cuadro que sigue se presentan las principales cifras del sector, comparadas con Bci, y la variación que experimentaron esos volúmenes en el año 2004.

(millones de pesos)	DICIEMBRE 2004		DICIEMBRE 2003		% DE VARIACIÓN	
	 Bci	Sector	 Bci	Sector	 Bci	Sector
Capital básico	337.190	3.971.063	295.050	3.818.825	14,3	4,0
Bonos subordinados	138.957	1.054.050	113.855	902.350	22,1	16,8
Provisiones voluntarias	20.180	109.555	10.250	50.647	96,9	116,3
Patrimonio efectivo	483.341	5.106.149	415.905	4.747.968	16,2	7,6
Utilidad	88.696	664.630	75.524	632.384	17,4	5,1
Activos totales	6.903.503	56.798.529	5.753.511	52.058.599	20,0	9,1
Activos ponderados por riesgo	4.785.547	37.693.083	3.887.055	33.759.449	23,1	11,7
Colocaciones totales	4.558.054	37.832.931	3.684.265	34.317.558	23,7	10,3
Depósitos a la vista	1.121.738	7.368.952	859.429	6.269.360	30,5	17,5

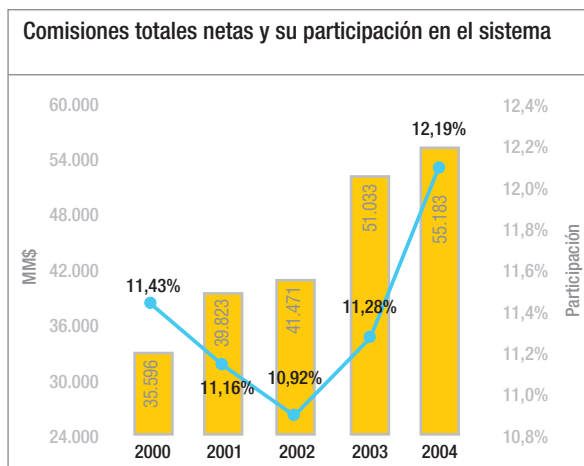
Gestión Bci

Resultados

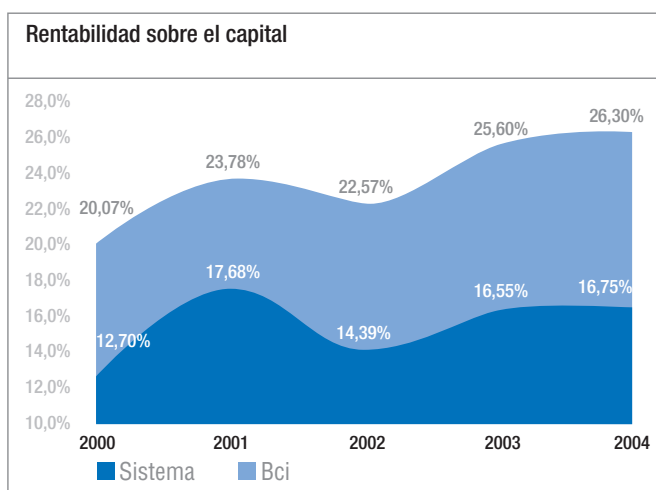


La utilidad neta del ejercicio presentó un incremento de 17,4% con respecto al año 2003 alcanzando la cifra de \$88.697 millones. Aumentó su participación en la utilidad del sistema bancario en 1,4 puntos porcentuales, desde 11,9% en 2003 a 13,3% en 2004. La utilidad antes de impuesto superó los \$100.000 millones.

La rentabilidad sobre el capital alcanzó a 26,30%, manteniendo una tendencia al alza en los últimos años. Adicionalmente, la rentabilidad de Bci está muy por encima de la que muestra el sistema bancario, que logró un 16,75%, advirtiéndose un aumento paulatino de la diferencia registrada entre ambos indicadores.



El resultado positivo de las comisiones netas ganadas el año 2004, se incrementó en 8,1%. El sistema bancario, por su parte, creció en 0,9%, lo que permitió a Bci aumentar su participación en estos ingresos de la banca en casi 1 punto porcentual, desde un 11,3% a un 12,2%.



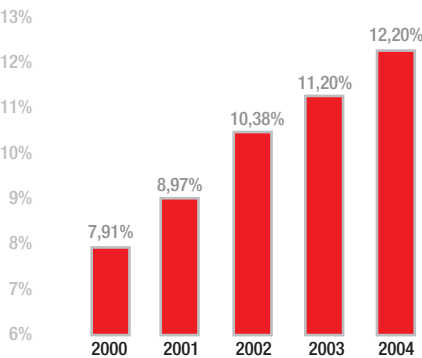


La participación de las colocaciones comerciales en el sistema ha mostrado un alza sostenida, logrando un aumento de 6,15 puntos porcentuales en los últimos cuatro años.



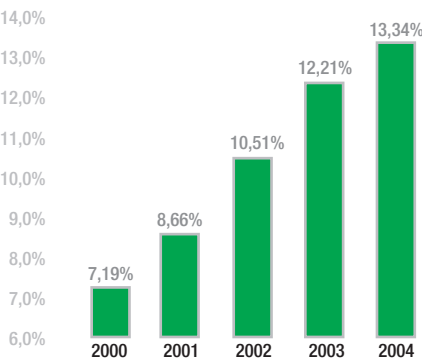
Participación de Mercado

Participación de las colocaciones totales (incluye Banco Conosur)



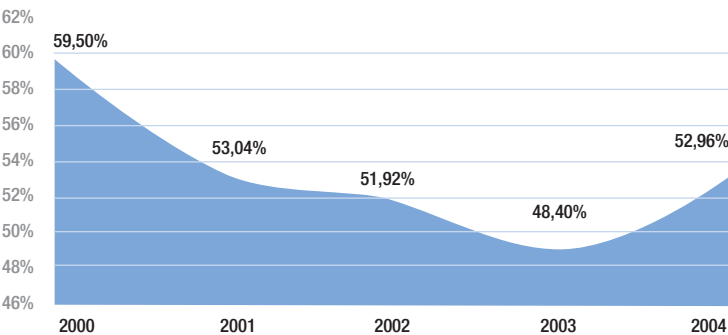
Las colocaciones de Bci aumentaron un 16,7% durante el año 2004. Esto permitió alcanzar una participación de mercado de 12,20%.

Participación de los créditos comerciales

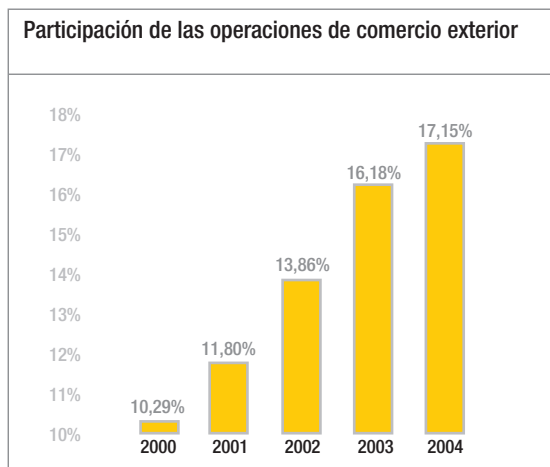


La participación de las colocaciones comerciales en el sistema ha mostrado un alza sostenida, logrando un aumento de 6,15 puntos porcentuales en los últimos cuatro años.

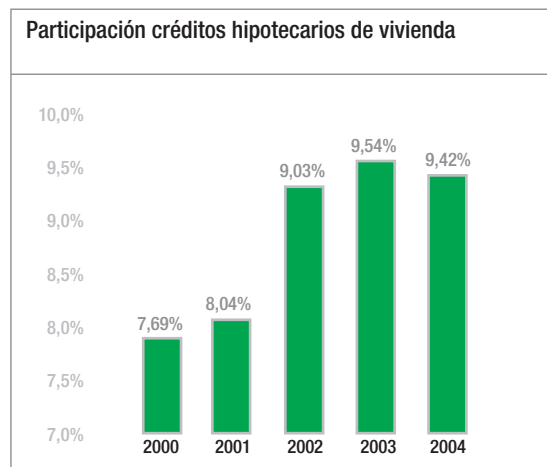
Indice de eficiencia



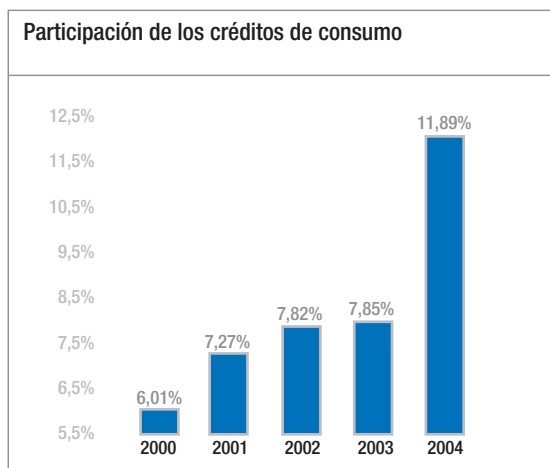
La relación entre los gastos de apoyo y el ingreso operacional se situó en 52,96%, lo que implica un deterioro con respecto al año anterior, provocado principalmente, por la incorporación de Banco Conosur. Adicionalmente, se incrementaron los gastos en una mayor proporción que el aumento del margen operacional, donde destaca el aumento de la dotación de personal, que permitirá afrontar el crecimiento esperado del año 2005.



Similar aumento han experimentado las operaciones de comercio exterior en los últimos cuatro años, ubicando a Bci en el segundo lugar del ranking de colocaciones en moneda extranjera de las instituciones financieras.



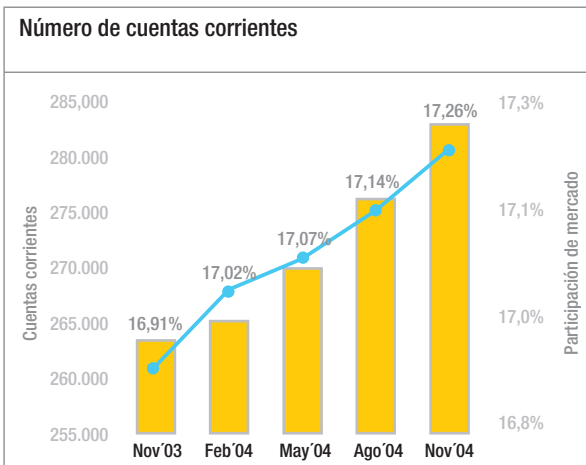
La caída de la participación que se observa en el último año en los créditos hipotecarios de vivienda, se explica por el traspaso de cartera a sociedades securitizadoras.



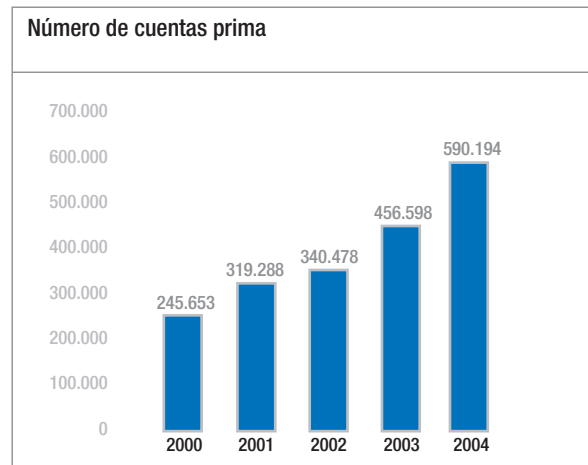
En el último año se observa un notable aumento de la participación de los créditos de consumo en el sistema con la incorporación de Banco Conosur.



En depósitos a la vista, Bci presentó un mayor crecimiento que el sistema bancario durante el último año, lo que permitió que nuevamente aumentara su participación de mercado.



Bci sigue mostrando un crecimiento sostenido, tanto en número de cuentas como en participación de mercado. Durante el año 2004 una de cada cuatro cuentas corrientes abiertas en el sistema bancario, perteneció a Bci.

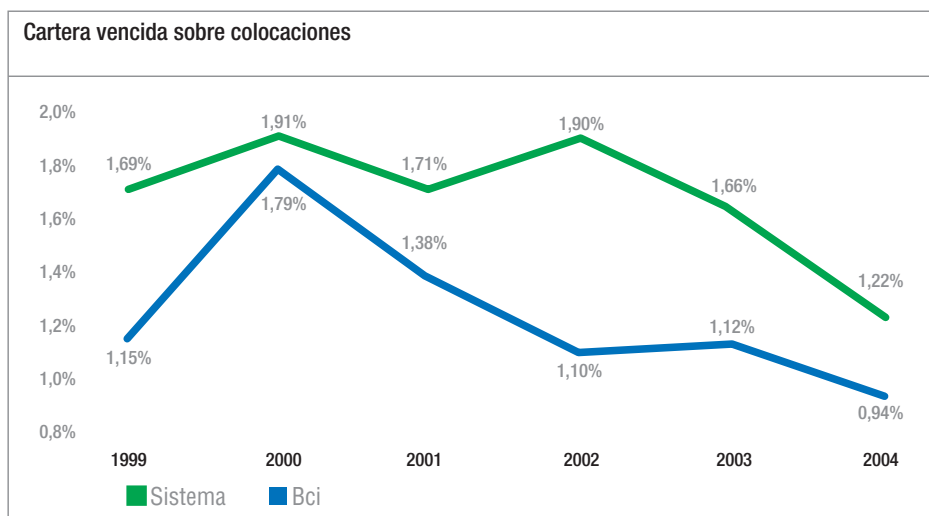


Las cuentas a la vista sin cheques, cuya incorporación al mercado fue iniciada por Bci en la década de los años 80, han presentado un gran crecimiento en los últimos años, como se aprecia en la figura. Este es un importante segmento de mercado que será atendido con nuevos productos bancarios a través de Banco Conosur.

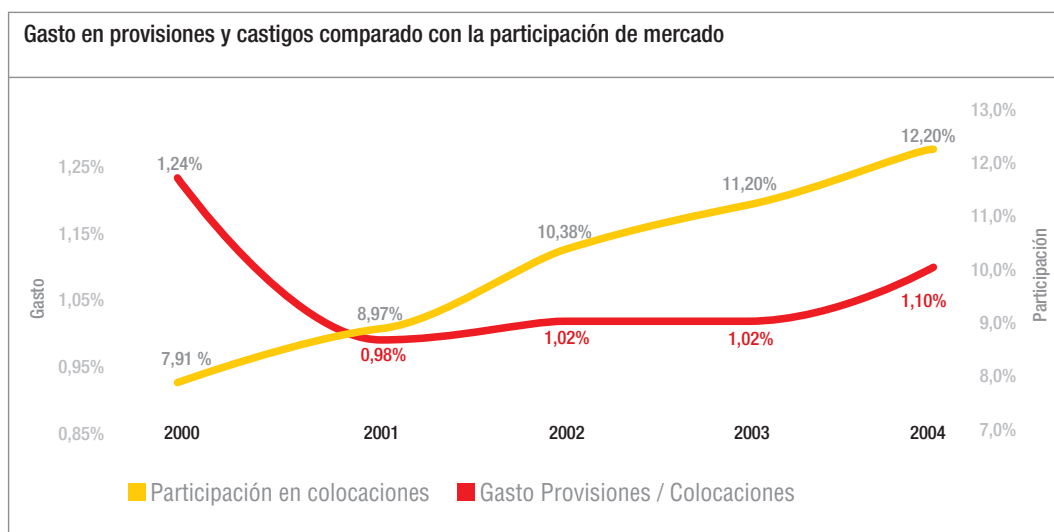
Durante el año 2004 una de cada cuatro cuentas corrientes abiertas en el sistema bancario, perteneció a Bci.



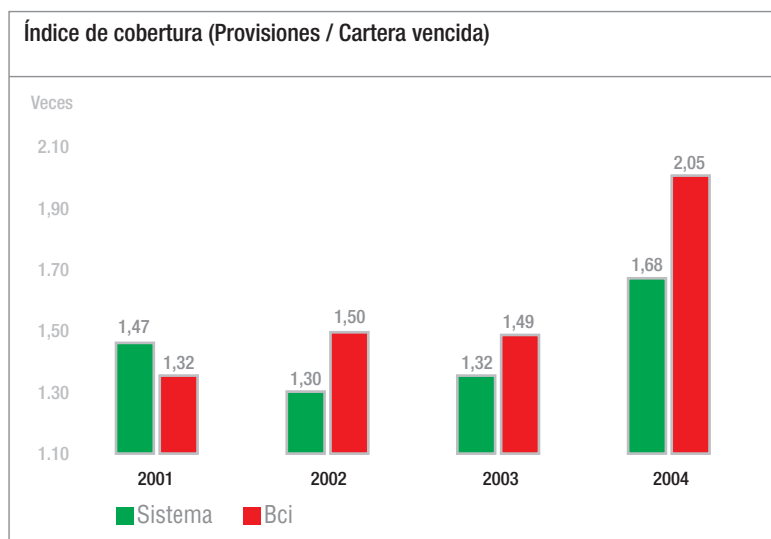
Riesgo



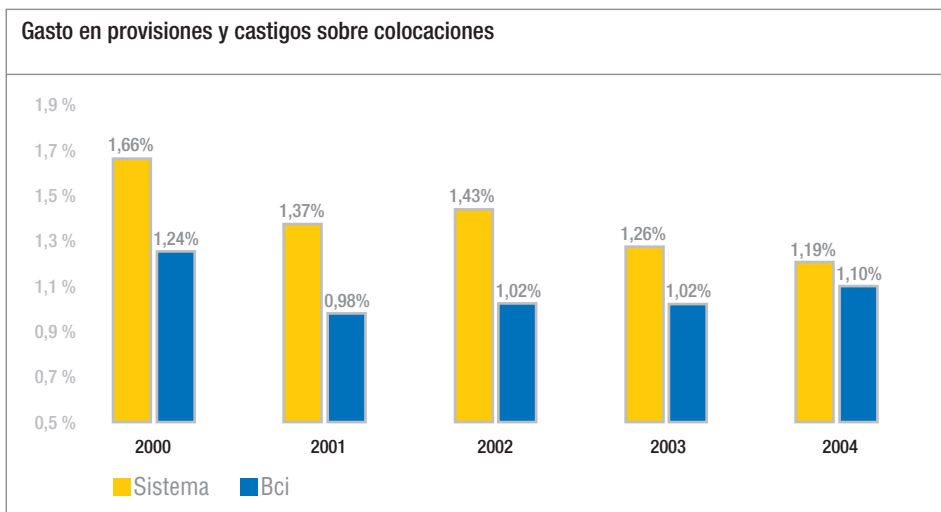
Bci sigue mostrando un índice de cartera vencida inferior al promedio del sistema bancario.



Bci ha demostrado que, pese a presentar un gran crecimiento en la participación de mercado, el mayor volumen de colocaciones se ha alcanzado manteniendo riesgos controlados.



A la inversa, el índice de cobertura de la cartera vencida que presenta Bci, en función de las provisiones constituidas, es superior al promedio del sistema bancario.



Bci mantiene indicadores razonables de gasto por concepto de provisiones y castigos sobre las colocaciones, inferiores al promedio del sistema bancario, que aumentó levemente el último año con la incorporación de Banco Conosur, cuya cartera se compone básicamente de créditos de consumo.

Compromiso

firme y vital

Con nuestros Accionistas, quienes
depositan su confianza con la
convicción de quedar en
buenas manos.



Accionistas

Accionistas

La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2004 resolvió destinar \$40.087,6 millones al fondo de reserva para futura capitalización, suma representativa del 54,4% de la utilidad obtenida el año 2003.





Recursos patrimoniales

La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2004 resolvió destinar \$40.087,6 millones al fondo de reserva para futura capitalización, suma representativa del 54,4% de la utilidad obtenida el año 2003. Con estos recursos, necesarios para sostener el crecimiento operacional del Banco, y luego de distribuir la revalorización del capital propio entre las cuentas patrimoniales, el capital básico de Bci al 31 de diciembre de 2004 está compuesto de la siguiente manera:

Capital pagado (98.814.522 acciones)	\$ 234.483.985.011
Fondo de reserva para futura capitalización	101.046.209.661
Mayor valor obtenido en la colocación de acciones	256.163.245
Fluctuación tipo de cambio inversión en Miami	1.364.244.942
Fluctuación de valores cartera de inversiones permanentes	39.035.018
Total	\$ 337.189.637.877

El patrimonio efectivo, que actúa como regulador de los diferentes límites de operación establecidos en la Ley General de Bancos, se compone de las siguientes partidas:

Capital básico	\$ 337.189.637.877
Provisiones adicionales y voluntarias	20.630.055.313
Bonos subordinados	138.957.240.243
Sobreprecio económico de la inversión en sociedades (12.985.651.620)	
Total	\$ 483.791.281.813

Situación tributaria del dividendo

La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2004 aprobó el reparto de un dividendo de \$340 por acción, con cargo a la utilidad líquida del ejercicio comercial 2003.

Para los efectos impositivos, este dividendo fue distribuido con cargo a utilidades tributarias gravadas con el impuesto de primera categoría de la Ley sobre Impuesto a la Renta, con tasa de 15%. Este gravamen constituye un crédito en contra del impuesto global complementario o adicional que los accionistas deben declarar en abril de 2005. Para calcularlo, el crédito se considera afectado por el impuesto de primera categoría y por disposición de la ley, debe agregarse a la respectiva base imponible, como se explica en el siguiente ejemplo correspondiente al dividendo percibido por una acción.

Dividendo	\$340,00
Reajustado a diciembre de 2004 ($340 \times 1,026$)	\$348,84
Incremento por impuesto de primera categoría ($0,15: 0,85$) $\times 348,84$	\$ 61,56
Base imponible del impuesto global complementario o adicional	\$410,40
Crédito contra el impuesto ($410,40 \times 0,15$)	\$ 61,56

Los antecedentes tributarios del dividendo distribuido, se dan a conocer a los accionistas mediante un certificado que se les envía, con las cantidades resultantes de este cálculo y las demás informaciones necesarias para la declaración anual de sus impuestos.

Las empresas accionistas del Banco, obligadas a llevar el registro del Fondo de Utilidades Tributables (FUT), deben considerar que el dividendo distribuido en abril de 2004 proviene de utilidades tributarias con derecho a crédito por impuesto de primera categoría con tasa de 15%, originadas el año 1998.

Principales Accionistas

Nómina de los 25 principales accionistas del Banco de Crédito e Inversiones al 31 de diciembre de 2004.

Nombre	Acciones	% de Participación
Empresas Juan Yarur S.A.C.	52.772.147	53,41
Jorge Juan Yarur Bascuñán	4.177.884	4,23
Soc. Financiera Del Rimac S.A.	3.434.892	3,48
AFP Provida S.A. para Fondo de Pensiones	2.835.474	2,87
Inversiones BCP Ltda.	2.504.317	2,53
AFP Hábitat S.A. para Fondo de Pensiones	2.464.808	2,49
AFP Cuprum S.A. para Fondo de Pensiones	1.992.098	2,02
Inversiones Jordan Dos S.A.	1.974.790	2,00
Genesis Chile Fund Limited	1.737.768	1,76
AFP Santa María S.A. para Fondo de Pensiones	1.529.514	1,55
Tarascona Corporation	1.456.528	1,48
AFP Summa Bansander S.A. para Fondo de Pensiones	1.448.316	1,46
Inversiones Millaray S.A.	1.182.245	1,20
Inmobiliaria e Inversiones Cerro Sombrero S.A.	1.084.691	1,10
Luis Enrique Yarur Rey	960.652	0,97
Bci Corredor de Bolsa S.A.	792.019	0,80
Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa	735.898	0,74
Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión	666.000	0,67
AFP Planvital S.A. para Fondos de Pensiones	650.554	0,66
Inmobiliaria y Comercial Recoleta Sur Limitada	585.074	0,59
Modesto Collados Núñez	571.416	0,58
California Public Employees Retirement System	536.312	0,54
Inversiones VYR Ltda.	526.123	0,53
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	347.953	0,35
Inmobiliaria e Inversiones Chosica S.A.	332.341	0,34
Otros Accionistas (incluyendo colaboradores)	11.514.708	11,65
Acciones suscritas y pagadas	98.814.522	100,00
Acciones por suscribir	45.788	
Capital accionario autorizado	98.860.310	
Acciones en custodia en el Depósito Central de Valores	18.971.785	19,20
Acciones comprometidas para los colaboradores de las empresas Bci:		
Acciones suscritas y pagadas	1.751.205	1,77
Acciones por suscribir	45.788	0,05
Opción total	1.796.993	1,82



Pacto de Accionistas

Los accionistas vinculados a la familia Yarur, que al día 31 de diciembre de 2004 poseen el 63,22% de las acciones suscritas y pagadas de Bci, celebraron un pacto de accionistas con fecha 30 de diciembre de 1994, donde reafirman su voluntad de mantener la tradicional unidad y control del Banco en poder de la familia Yarur, reiterando su propósito de conservar los principios en los que se ha basado la administración de la empresa.



Los accionistas vinculados a la familia Yarur celebraron un pacto de accionistas, con fecha 30 de diciembre de 1994, donde reafirman su voluntad de mantener la tradicional unidad y control del Banco en poder de la familia.



Creatividad

en nuestros negocios

Y una acertada visión de futuro, nos ha
llevado a dar importantes pasos y realizar
una exitosa gestión, bajo una imagen
cercana, dinámica e innovadora.



7 Informe de Gestión

Durante el año 2004 se pusieron en práctica numerosas iniciativas que esta vez se han reunido bajo el eslogan “**facilitar la vida al cliente**”.

Durante el año 2004 se pusieron en plena aplicación los nuevos sistemas de evaluación y clasificación de deudores anunciados en la Memoria 2003.





➤ Facilitando la vida al cliente

Como política de servicio, tradicionalmente mantenida por Bci, durante el año 2004 se pusieron en práctica numerosas iniciativas que esta vez se han reunido bajo el eslogan **“facilitar la vida al cliente”**.

Con esa idea, se crearon cuatro alegres y simpáticas figuras representativas del logotipo del Banco, con sus mismos colores y con una animada vida propia, cuya función principal es comunicar y ayudar graciosamente a los clientes con el propósito de orientarlos y “hacerles la vida más fácil”. Al mismo tiempo, consiguen dar mayor continuidad y sinergia a las campañas publicitarias.





Bci Cash Express

A este servicio de la banca electrónica se agregó una nueva modalidad de pago de remuneraciones que las empresas pueden utilizar enviando una orden electrónica a Bci, a través de su sistema Bci Cash Express, instruyendo el pago a determinadas personas, que se hace efectivo en cualquier oficina de la sociedad Servicios de Recaudación y Pagos, Servipag. Este servicio fue diseñado especialmente para empresas del sector construcción, agrícolas, comercializadoras u otras, y evita manejar dinero efectivo en la empresa, mientras que los empleados pueden efectuar el cobro en las oficinas de Servipag, que cuenta con una extensa red de centros de atención en todo el país, de 9 a 17 horas, incluyendo días sábado y domingo.

Además del mencionado servicio, la plataforma operacional de Bci Cash Express, que atiende numerosos servicios de recaudación y pago de las empresas por vía electrónica, fue sometida a un nuevo desarrollo de sistemas con el objeto de incorporar más funcionalidades, lográndose mejorar la estructura de claves para el acceso a los servicios y un mayor nivel de información acerca del proceso de facturación de los pagos, entre otros avances.

Crédito Multi Import

Orientado a ser utilizado por las grandes importadoras que requieren financiamiento de comercio exterior en forma permanente, Bci diseñó el producto Multi Import, que consiste en el otorgamiento de una línea de capital de trabajo en moneda extranjera, a través de la cual el cliente puede agilizar sus operaciones de apertura de cartas de crédito y financiamiento para el pago anticipado de importaciones, sin necesidad de firmar cada vez los documentos que respaldan estas operaciones.

Portal proveedores

En el portal Bci de pago a proveedores a través de internet, se efectuaron mejoras con el objeto que las empresas usuarias dispongan de un calendario para administrar los pagos que efectúan y se habilitó un procedimiento de actualización de la documentación de cobranza que reciben los clientes.

Ordenes de pago al extranjero

Los clientes pueden efectuar el pago de las cobranzas que reciben desde el extranjero utilizando el portal internet de Bci Comercio Exterior. Luego de registrar los antecedentes del beneficiario, automáticamente se debita la cuenta corriente del cliente que ordena la remesa, que puede ser enviada a través de una extensa red de bancos corresponsales en el exterior que Bci tiene a disposición de sus clientes.

Pagos previsionales

Con el propósito de facilitar este trámite mensual que deben efectuar las empresas para enterar las cotizaciones de sus empleados en las instituciones de previsión, Bci ha habilitado su pago a través de internet, desmaterializando la impresión de las planillas y de los certificados que acreditan el cumplimiento de esta obligación. Ambos documentos están disponibles en el portal Bci, cuya utilización agiliza el trámite y simplifica sus archivos.



Internet

Se ha efectuado un importante avance en materia de seguridad y protección de los usuarios que acceden a la página web Bci al incorporar nuevos sistemas de claves para ingresar al sitio seguro, habilitando procesos que permiten la limpieza de virus del computador y formas de asegurar las compras efectuadas con tarjeta de crédito a través de internet o por vía telefónica.

El número de clientes navegantes por internet se incrementó en un 30%, recibiendo la página web Bci 170.000 visitas distintas en un lapso de 60 días.

En un estudio efectuado por la Universidad Técnica Federico Santa María, sobre el uso de la página web con efectividad, eficiencia y satisfacción, Bci ocupó el primer lugar en un ranking de las principales entidades bancarias del país, luego de los análisis de navegación, diseño visual, lenguaje, funcionalidad, control, errores y mantención.

Por su parte, la firma consultora internacional Speers & Associates ubicó a Bci en el cuarto lugar en el análisis efectuado a los 72 mejores portales de internet, entre bancos de Norte, Centro y Sud América.

Firma electrónica

El Banco inició el sistema de firma electrónica con certificación digital, mediante el cual los clientes pueden efectuar distintos pagos por vía remota. A través de este medio es posible autenticar fehacientemente la identidad de la persona que firma y ser reconocida en las demás instituciones bancarias. Se espera extender esta modalidad a otras operaciones que requieran la firma del cliente.





Pequeñas empresas

En las comunas de Santiago y Providencia de la Región Metropolitana, se encuentran habilitados dos centros de atención a los pequeños empresarios, con el propósito de acoger y satisfacer las necesidades financieras y de servicio de este importante sector en forma especializada e integral. Estas oficinas cuentan con ejecutivos comerciales capacitados para asesorar financieramente a los clientes de este segmento, especialmente en operaciones de comercio exterior, leasing, factoring y seguros.

Adicionalmente, la Banca Electrónica incorporó la línea de crédito Multilínea, operada a través de internet en el sitio web del Banco, donde los pequeños empresarios, a nivel nacional, pueden obtener avances de financiamiento a distancia y en forma inmediata.

Atención multicanal

Se introdujo el concepto de atención multicanal, que permite a los clientes quedar habilitados, tanto para ejercer su voluntad de acceder a los productos del Banco, como operar los que hubiere seleccionado, utilizando la alternativa de comunicación que le sea más cómoda o que más lo satisfaga, incluyendo desde el tradicional requerimiento personal en cualesquiera de las sucursales Bci a lo largo del país, hasta el acceso remoto mediante internet o comunicación telefónica.



Créditos hipotecarios

Manteniendo el propósito de facilitar la vida al cliente, en el año 2004 se avanzó en concentrar el proceso de otorgamiento de préstamos hipotecarios en un mismo lugar, brindando a los clientes una atención más expedita, integral y personalizada, buscando optimizar los estándares de respuesta y una mayor agilidad en la tramitación de esta clase de créditos. Lo anterior ha implicado una gestión conjunta y sincronizada de las áreas comerciales, operacionales, legales y de proveedores externos, creando estructuras orgánicas donde se cubren las distintas actividades ligadas a la entrega de este producto.

En el caso de las empresas se dispuso una nueva alternativa de financiamiento hipotecario de largo plazo, a través de mutuos, que consiste en optar a que inicialmente el crédito mantenga una tasa de interés fija durante un período de uno a cinco años y condicionado a una tasa de interés variable a partir del sexto año, hasta un máximo de doce años.



UNICO
Crédito Consumo Flexible
Cuotas flexibles mes a mes.

PAGAS COMO PUEDES
LA TASA + CONVERGENTE
UNICO CON CUOTAS FLEXIBLES MES A MES

Cambia tu crédito al Bci
Te hacemos la vida más fácil.
SOLICITA TU CRÉDITO AHORA EN
www.bci.cl
800 20 10 21
an.solicitud@bci.cl

Bci
somosdiversos

Crédito de consumo flexible

Bci lanzó al mercado una novedosa y atractiva modalidad de préstamo de consumo, denominado flexible porque permite al cliente decidir hasta las 14:00 horas del día de vencimiento de la cuota, cuánto de ella desea pagar, postergando el pago de la diferencia a continuación del plazo del crédito, en cuotas iguales a las pactadas originalmente.

Esta flexibilidad de pago se acepta hasta por dos cuotas al año, evitando la eventual morosidad del cliente, y es aplicable tanto en los nuevos créditos que se cursen, como en los ya otorgados, incluyendo los operados a través de TBanc.

Campaña “Aquí pago menos”

Como un efectivo beneficio para los consumidores, Bci impulsó la campaña “Aquí pago menos”, que comprende una red de más de 800 establecimientos comerciales donde los clientes pueden obtener permanentemente descuentos de entre 10% y 50% en el precio de sus compras de productos o utilización de servicios, por el sólo hecho de pagar la cuenta con tarjetas de crédito emitidas por Bci o TBanc. El beneficio se obtiene de inmediato, al momento de pagar en establecimientos tales como hoteles, restaurantes, farmacias, cines, tiendas de vestuario y calzado, ópticas, centros dentales, entre otros, que se identifican exhibiendo en sus vitrinas el sello “Aquí pago menos”.

Pago de cheques y recepción de depósitos

A través de las oficinas que posee la sociedad Servicios de Recaudación y Pagos, Servipag, Bci ofrece el exclusivo servicio de pagar cheques y recibir depósitos de sus clientes de cuentas corrientes, también los fines de semana, en las distintas plazas del país.

Seguros

Con el objeto de atender en la forma más práctica posible las necesidades de protección de los clientes, Bci Seguros está ofreciendo nuevos planes en materia de seguros, como es el caso de los mayores atributos incorporados en el Seguro Automotriz, que otorga servicios de asistencia en viaje para los pasajeros y asistencia en ruta para el vehículo, además que permite al asegurado efectuar la reparación del vehículo en talleres de reconocidas marcas. A esta atractiva combinación entre variedad de planes y beneficios complementarios, se suma una razonable escala de precios.

También se ofrece el seguro Hogar Flexible que permite a los asegurados contratar una cobertura de riesgos que se extiende más allá del inmueble o su contenido asegurado, ya que comprende la cobertura de gastos y traslados médicos en caso de accidentes del personal doméstico que presta servicios en el hogar o de los animales o mascotas que forman parte importante de las familias, además de contar con una completa orientación telefónica gratuita a través de Mediphone o Infomascotas, respectivamente. El seguro también proporciona hospedaje para la mascota en caso que su propietario deba ser hospitalizado a causa de enfermedad o accidente.





Administración de Riesgo

Riesgo de crédito

Durante el año 2004 se pusieron en plena aplicación los nuevos sistemas de evaluación y clasificación de deudores anunciados en la Memoria 2003, con el consiguiente efecto en la determinación de las provisiones de la cartera de colocaciones.

Los nuevos sistemas adoptados, basados en metodologías probadas internacionalmente para calificar los deudores, utilizan modelos predictivos de incumplimiento de pago y pérdidas esperadas, que advierten con una mayor sensibilidad las debilidades o fortalezas que presenten los deudores sobre la base de los antecedentes que el Banco les exige. De ahí se desprenden las provisiones que individualmente constituye el Banco para cubrir las citadas pérdidas esperadas.

El modelo utilizado por el Banco distribuyó la clasificación individual de los deudores desde cierto monto hacia arriba, en 13 categorías de riesgo, homologando las 7 primeras con las categorías A1, A2, A3 y B establecidas en las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que conforman la denominada cartera con riesgo normal, en tanto que las 6 categorías restantes corresponden a la cartera con riesgo superior al normal. En estas condiciones, casi la totalidad de la cartera de clasificación individual quedó agrupada en la cartera de riesgo normal.

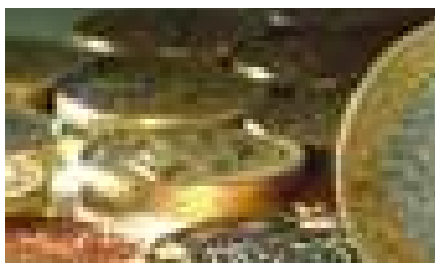
Cabe agregar que la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras dejó a criterio del Directorio constituir provisiones sobre la cartera con riesgo normal, con el carácter de provisiones adicionales. En este aspecto, la política del Directorio fue incorporar a estos

deudores en el modelo predictivo a que se ha hecho referencia, de cuya aplicación ha resultado que al 31 de diciembre de 2004 Bci mantiene provisiones para esta cartera por la suma \$10.180 millones, que sumadas a las provisiones que no están asignadas a riesgos específicos, determinan una cantidad de \$20.630 millones constituida bajo el concepto de provisiones voluntarias, que forman parte del patrimonio efectivo del Banco.

Con respecto a los deudores comerciales de menores montos, no clasificados individualmente, así como la cartera de la banca de personas, que incluye los deudores preferenciales y el segmento de pequeños empresarios, se aplican criterios de evaluación reunidos en matrices de riesgo grupal con mediciones diferenciadas del comportamiento de los deudores, según sea el tipo de créditos y el segmento a que pertenecen los deudores.

Con fecha 18 de enero de 2005, el Directorio examinó la composición y los niveles de las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2004 por la suma de \$74.879 millones, sobre una cartera de \$4.396.208 millones, considerándolas suficientes para cubrir los riesgos estimados de esa cartera.

En la sección “Riesgo” del capítulo “Visión gráfica de la gestión” de esta Memoria, se dan a conocer distintos gráficos sobre la evolución que han tenido en los últimos años los principales indicadores relativos a esta materia.



El área financiera controla el equilibrio entre las operaciones del activo y del pasivo, el encaje, la reserva técnica y los resultados que deben rendir las operaciones.

Riesgo financiero

El área financiera del Banco administra centralizadamente los recursos que se obtienen a nivel nacional, llámese pasivos, así como su utilización en los diferentes productos y operaciones del activo. De igual modo, administra los recursos que la banca internacional provee a Bci y su empleo en las distintas operaciones que se cursan en moneda extranjera y de comercio exterior. Adicionalmente, esta área actúa directamente en la mantención e intermediación de productos derivados y de instrumentos financieros. En general, controla el equilibrio entre las operaciones del activo y del pasivo, el encaje, la reserva técnica y los resultados que deben rendir las operaciones.

En directa relación con esta responsabilidad financiera, el Banco mantiene herramientas de control de riesgo de mercado de los instrumentos que circulan por su activo, que permiten vigilar los efectos de las fluctuaciones de sus precios en la liquidez y rendimiento de la cartera.

El riesgo de liquidez se expresa por el riesgo que asume el Banco o alguna de sus sociedades filiales en la mantención de posición en una determinada moneda, que impida cumplir los compromisos convenidos con un acreedor, inversionista o cliente. El riesgo de tasas de interés y tipo de cambio hace incierta la obtención de las utilidades esperadas por el movimiento adverso que tengan estas variables, además de su volatilidad.

El riesgo de mercado es administrado en base a una estructura de límites, procedimientos, controles y políticas definidas por un comité regulador de activos y pasivos conformado por la alta gerencia, que se someten a la consideración del Directorio.

Una unidad independiente del área de tesorería es responsable de vigilar sus posiciones, con facultades y competencia profesional suficientes para identificar, evaluar y controlar la exposición de riesgo que ofrece el mercado.

El riesgo de tasas de interés y de monedas es controlado mediante la utilización de las herramientas VaR (Valor en Riesgo), SeR (Spread en Riesgo) y MVS (Sensibilidad del patrimonio en relación con los valores de mercado). Todas estas mediciones tienen límites asignados por el Directorio, principalmente en relación con el capital básico.

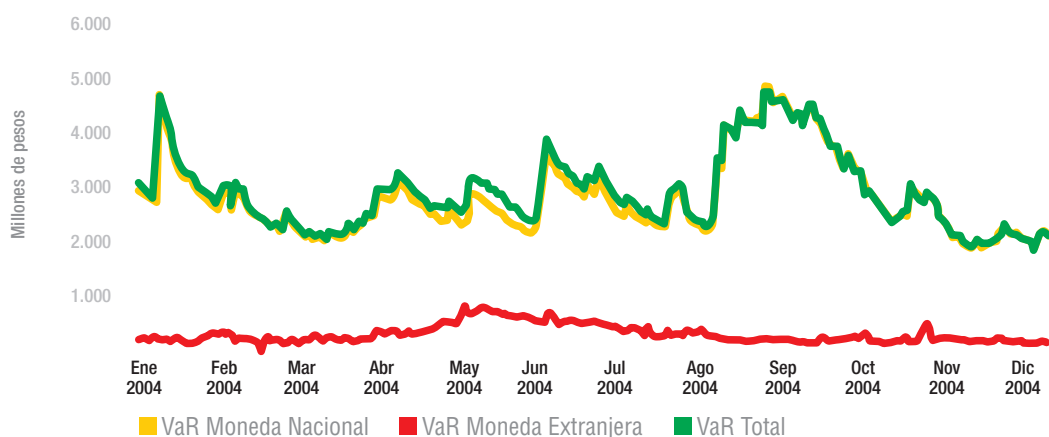
El valor en riesgo (VaR) de la cartera de instrumentos financieros de intermediación pertenecientes al Banco, a Bci Corredor de Bolsa y a Bci Administradora de Fondos Mutuos es controlado en forma individual y consolidada. Mediante este control se determinan diariamente los resultados que puedan esperarse de la liquidación de los instrumentos a valor de mercado, tanto local como externo.

El Spread en Riesgo (SeR) cuantifica el efecto de un movimiento específico de la curva de las tasas de interés de una moneda determinada, en las utilidades del Banco sobre un horizonte de tiempo de doce meses.

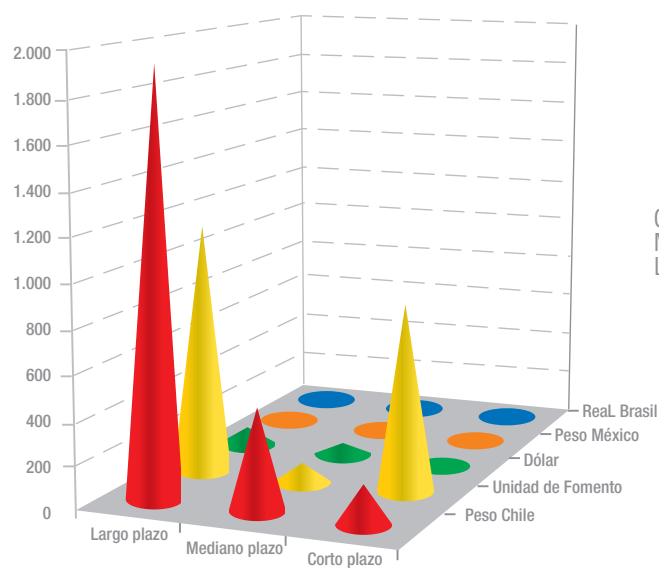
Por su parte, la sensibilidad del patrimonio (MVS), cuantifica el efecto del comportamiento de las tasas de interés en la totalidad de la cartera de activos y pasivos. Representa, por lo tanto, una medida del eventual impacto sobre el valor económico del patrimonio.



Evolución VaR Bci año 2004



VaR por moneda y plazo



Corto plazo: 1 - 90 días
Mediano plazo: 180 - 360 días
Largo plazo: más de 360 días

➤ Posición de Liquidez



El Directorio dispuso que la situación de liquidez, referida al último día de cada trimestre calendario, sea publicada en el sitio web del Banco.

Durante el año 2004 se puso en práctica el Manual de Administración de Liquidez, elaborado de acuerdo con las normas del Banco Central de Chile sobre relación de las operaciones activas y pasivas de los bancos.

El manual, que contó con la aprobación del Directorio y de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, contiene las características que reúnen las disposiciones del Banco Central de Chile, destacando la posibilidad de clasificar, tanto a los deudores como a depositantes y acreedores, en categoría minorista o mayorista, asignando una parte de sus flujos de efectivo, correspondientes a la primera categoría mencionada, a bandas temporales distintas de aquellas que deberían asignarse de acuerdo con su plazo de vencimiento contractual, sobre la base del comportamiento previsto para dichos flujos. Esta forma de medición se denomina posición de liquidez calculada sobre base ajustada.

En tales condiciones, se definieron 15 bandas temporales internas desde 1 a 360 días, homologadas con las bandas de 7, 14, 30, 60 y 90 días recomendadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Una banda número 16 agrupa los flujos de efectivo de más de un año.

Siguiendo las instrucciones del Banco Central de Chile, el Directorio dispuso que la situación de liquidez, referida al último día de cada trimestre calendario, sea publicada en el sitio web del Banco. Al 31 de diciembre de 2004 la situación de liquidez, determinada tanto sobre base contractual como ajustada, es la siguiente:



(cifras en miles de pesos)

Base contractual (2)			
Moneda chilena y extranjera			
Bandas Temporales	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos e ingresos)	1.695.488.008	450.801.652	612.022.557
Flujo de efectivo por pagar (pasivos y gastos)	2.271.479.530	812.476.626	657.265.448
Descalce	575.991.522	361.674.974	45.242.891
Descalce afecto a límites		937.666.496	982.909.387
Límites:			
Una vez el Capital Básico		337.189.638	
Dos veces el Capital Básico			674.379.276
(Exceso) disponible		(600.476.859)	(308.530.111)
Moneda extranjera			
Bandas Temporales	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	
Flujo de efectivo por recibir (activos e ingresos)	311.769.029	64.832.507	
Flujo de efectivo por pagar (pasivos y gastos)	292.428.986	208.730.824	
Descalce	19.340.043	143.898.316	
Descalce afecto a límites		124.558.273	
Límite :			
Una vez el Capital Básico		337.189.638	
(Exceso) disponible		212.631.365	

Base ajustada (2)			
Moneda chilena y extranjera			
Bandas Temporales	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos e ingresos)	1.695.488.008	450.801.652	612.022.557
Flujo de efectivo por pagar (pasivos y gastos)	1.519.137.350	662.235.560	812.498.683
Descalce	176.350.658	211.433.908	200.476.126
Descalce afecto a límites		35.083.250	235.559.376
Límites :			
Una vez el Capital Básico		337.189.638	
Dos veces el Capital Básico			674.379.276
Margen disponible		302.106.388	438.819.900
Moneda extranjera			
Bandas Temporales	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	
Flujo de efectivo por recibir (activos e ingresos)	311.769.029	64.832.507	
Flujo de efectivo por pagar (pasivos y gastos)	246.746.000	190.733.702	
Descalce	65.023.029	125.901.195	
Descalce afecto a límites		60.878.166	
Límite :			
Una vez el Capital Básico		337.189.638	
Margen disponible		276.311.472	

(2) Incluye Banco Conosur



Banco Conosur

Gerente General:	José Concha Ureta
Fiscal:	Carlos Andonaegui Elton
Contralor:	Jorge Davis Aguirre
Gerente de Operaciones:	Pedro Tapia Guzmán
Gerente de Administración:	Gonzalo Terminel Krebs
Gerente Comercial y Sucursales:	Mauricio Zárate González
Gerente de Créditos:	Gerardo Zegers Domínguez

Genera Corredores de Seguros Limitada

Gerente General:	Jorge Larroucau Delpine
------------------	-------------------------

Servicios de Cobranza Externa Limitada

Subgerente:	Ricardo Opazo López
-------------	---------------------

En enero del año 2004, Bci hizo efectiva la adquisición de Banco Conosur, incluida su filial Genera Corredores de Seguros Limitada y una empresa complementaria del giro, Servicios de Cobranza Externa Limitada, Sercoex.

Esta transacción permitió a Bci incorporar a su cartera cerca de 200.000 clientes con créditos vigentes y aumentar su participación de mercado en un 0,5% aproximadamente. Así, Banco Conosur pasó a complementar estratégicamente las líneas de negocios de Bci, penetrando en un mercado en el que Bci habitualmente no participaba.

Para estos efectos, se definió a Banco Conosur como una unidad especializada en productos bancarios para segmentos medios de la población, con estructura y características propias, pero integrada a Bci y prestando sus servicios a través de su propia red de 54 sucursales.



JOSÉ CONCHA URETA
GERENTE GENERAL BANCO CONOSUR



En el mes de marzo se inició la aplicación de un plan de integración con Bci, con el objetivo de identificar las fortalezas de cada institución y aprovechar sinergias en algunas actividades. De esta manera, se logró renegociar un número importante de contratos con proveedores, que a su vez lo eran de Bci, lo que se tradujo en un importante ahorro de gastos. El área de finanzas y mesa de dinero de Banco Conosur se incorporó a la Gerencia de Finanzas de Bci y su Contraloría pasó a reportar directamente al Área de Contraloría de la casa matriz.

De acuerdo con la misión y los principios valóricos y éticos de Bci, que lo han ubicado como una de las mejores empresas para trabajar en el país, se iniciaron planes de inducción a los colaboradores de las tres empresas adquiridas. Así, se estableció la práctica permanente de las 10 claves del éxito Bci, se implementaron cursos de capacitación a sus jefaturas en materia de liderazgo y trabajo en equipo, especialmente en la práctica de los siete hábitos que se aplican a nivel corporativo. Asimilando las mejores herramientas organizacionales de Bci, Banco Conosur comenzó a utilizar el sistema *Balanced Score Card*, para la determinación de objetivos estratégicos y planes de ejecución.

Siguiendo los programas adoptados desde la adquisición de Banco Conosur, durante el mes de septiembre de 2004 Bci traspasó a su administración la cantidad de 450.000 clientes de cuentas a la vista, llamadas cuentas prima en Bci, o de chequera electrónica, como comúnmente se denominan en el mercado, con el objeto de ser atendidos de manera integral por Banco Conosur, que para ello se convirtió en un centro de atención especializado, donde estos clientes reciben un mejor servicio, son atendidos con mayor exclusividad y pueden efectuar más operaciones.

La cartera de colocaciones de Banco Conosur alcanzó un nivel de \$161.845,5 millones al cierre de diciembre de 2004, compuesta en un 95,8% por créditos de consumo, con un crecimiento de 6,5% con respecto a la cartera registrada el año 2003.

Luego de cumplirse los distintos planes de integración de Banco Conosur, Bci espera fusionarlo dentro del año 2005. Mientras tanto, el año 2004 obtuvo utilidades por la suma de \$10.075,5 millones, logrando aumentarlas en un 37,4% en relación con el año 2003. Su patrimonio asciende a \$22.672,4 millones.

Genera Corredores de Seguros Limitada, filial de Banco Conosur, cuyo objetivo principal es asesorar a los clientes de este banco en materia de protección de riesgos e intermediar los productos de seguros que se ofrecen al público, obtuvo utilidades durante 2004 por \$1.757,1 millones, incrementándolas en un 39,0% en relación con el año 2003. Previo reparto de utilidades por \$1.541,2 millones con cargo a los resultados del año 2004, Bci adquirió a Banco Conosur el 98,983% de los derechos que tenía en Genera, alcanzando una participación de 99%. El 1% restante fue adquirido por Bci Asesoría Financiera S.A.

Servicios de Cobranza Externa Limitada, Sercoex, dedicada principalmente a cumplir la función de recuperación y cobranza prejudicial y judicial de las carteras de créditos morosos, vencidos y castigados de Banco Conosur, a través de un sistema propio de comunicación y una red de 29 oficinas, también inició la cobranza de parte de la cartera vencida y castigada de la Banca de Personas de Bci. Durante 2004 obtuvo utilidades por \$246,5 millones, con un aumento de 13,8% comparada con diciembre de 2003, disponiendo de un patrimonio de \$956,8 millones.

7 Sociedades Filiales

El grupo de sociedades pertenecientes a la Corporación de Servicios y Soluciones Financieras Bci, compuesto por siete sociedades complementarias del giro bancario y dos sociedades de apoyo al giro, obtuvo utilidades por la suma de \$16.258,2 millones el año 2004, incrementándose en un 25,3% en relación con el año 2003. Este resultado representa el 18,3% de la utilidad líquida que presentó la Corporación Bci y el 3% de los activos por \$549.425,7 millones que registraron estas sociedades al cierre del ejercicio.





Bci Corredor de Bolsa S.A.

Gerente General: Rodrigo Amézaga Cuevas

Gerente de Negocios: Aldo Bersezio Berardi

Gerente de Finanzas: Luis Díaz Luy

Gerente de Mercado Bursátil: Felipe Stone Escanilla

Con una alta participación en las distintas líneas de negocios, especialmente en las operaciones de intermediación bursátil, Bci Corredor de Bolsa registró activos comerciales por \$345.227, 4 millones al cierre de diciembre de 2004, aumentando en un 85,8% el activo registrado en diciembre de 2003, con un crecimiento también importante en el número de clientes.

En los negocios de renta fija e intermediación financiera se observó un buen comportamiento de la filial, en un escenario de disminución de tasas e Índice de Precios al Consumidor por debajo de las expectativas iniciales. Igualmente, se incrementó el volumen operado en moneda extranjera.

Entre las actividades de la sociedad destacó el crecimiento de sus operaciones de administración de cartera, servicio especializado en administrar las inversiones financieras de un amplio sector de clientes, integrado por empresas públicas y privadas, corporaciones, fundaciones, personas y grupos familiares. En esta actividad alcanzó un volumen de recursos administrados cercano a US\$150 millones.

En una operación conjunta con Bci sucursal Miami y Bear Stearns, Bci Corredor de Bolsa emitió y colocó nuevos certificados de depósito y notas estructuradas, instrumentos que mantienen el capital asegurado y una rentabilidad ligada a la evolución de los índices bursátiles Nikkei 225 y Titans 50. También tuvo una activa participación en la apertura bursátil de la sociedad Cencosud S.A., controladora de los establecimientos comerciales Jumbo, y en la intermediación de la venta de las acciones de la empresa Sociedad Química y Minera de Chile, SQM.

Las operaciones de Bci Corredor de Bolsa generaron una utilidad de \$4.511,0 millones el año 2004, con un incremento de 40,7% con respecto a la utilidad registrada en diciembre de 2003, disponiendo de un patrimonio de \$13.826,0 millones.



RODRIGO AMÉZAGA CUEVAS
GERENTE GENERAL
Bci CORREDOR DE BOLSA S.A.



JORGE FARAH TARÉ
GERENTE GENERAL
Bci ADMINISTRADORA DE
FONDOS MUTUOS S.A.



Bci Administradora de Fondos Mutuos S.A.

Gerente General:	Jorge Farah Taré
Gerente de Finanzas:	Roberto De la Carrera Prett
Gerente de Procesos:	Ricardo Guzmán Sanza
Gerente Comercial:	Pedro Rojas Sepúlveda

Por quinto año consecutivo la sociedad fue distinguida con el premio Salmón, otorgado por el Diario Financiero como reconocimiento a los fondos mutuos más rentables en cada una de las categorías de fondos administrados.

Entre los fondos que participaron en el concurso, que en número superan los doscientos, fueron galardonados los siguientes fondos administrados por Bci Administradora de Fondos Mutuos:

- Bci Depósito Efectivo Serie Alfa, nacional, en la categoría de instrumentos de renta fija de corto plazo, 90 días.
- Bci Competitivo Serie Alfa, internacional, en la categoría de instrumentos de renta fija de corto plazo, 90 días.
- Bci Depósito Mensual de Ahorro Serie Alfa, internacional, en la categoría de instrumentos de renta fija de mediano y largo plazo.
- Bci Tecnología Global Serie Alfa, internacional, en la categoría de fondos mixtos.

Durante el año 2004, la Administradora creó tres nuevos fondos, llegando a mantener 20 carteras en administración. Los nuevos fondos creados son los siguientes:

- Bci Negocios, orientado a la administración de excedentes de caja de las empresas, con una cartera de instrumentos de renta fija, cuyo plazo máximo es un año, lo que permite obtener una mayor rentabilidad que las carteras de menos plazo.

- Bci Deuda Emergente, en moneda extranjera, con una cartera de instrumentos de renta fija de países emergentes, a mediano y largo plazo, orientado al ahorro de personas naturales.
- Bci Capital Trust 100, primer fondo mutuo garantizado que la administradora coloca en el mercado. Tiene un importante factor de atracción, puesto que garantiza el capital inicial a quienes permanecen durante los tres años que dura el período de inversión, pudiéndose agregar las ganancias provenientes del aumento del Índice S & P 500 de U.S.A., en un 70% de su rendimiento en los tres años. La comercialización de este fondo se efectuó en treinta días, obteniéndose aportes de los partícipes por una suma superior a los \$20.000 millones.

La sociedad continuó aumentando el volumen de los patrimonios administrados, pasando de \$679.000 millones en diciembre de 2003 a \$806.000 millones en diciembre de 2004, lo que representó un aumento de 18,7% y una participación de mercado de 11,6%. Por su parte, el número de partícipes aumentó a 81.350, logrando un aumento de 26,9%.

Bci Administradora de Fondos Mutuos obtuvo una utilidad de \$5.007,5 millones en el ejercicio, con un aumento de 31,6% comparada con diciembre del año 2003. Su patrimonio asciende a la suma de \$8.718,7 millones.



Bci Factoring S.A.

Gerente General:	Germán Acevedo Campos
Gerente Comercial:	Rodrigo Alegría Cruz
Gerente de Operaciones:	Claudia Goycoolea Brücher
Gerente de Administración y Finanzas:	Andrés Maturana Alvarado

A comienzos de 2004 la sociedad obtuvo el reconocimiento de Factors Chain International (FCI), la mayor cadena de factoring a nivel mundial, quien la nombró en la calidad de Full Member, distinción máxima otorgada a una entidad asociada. En Latinoamérica sólo tres compañías han logrado esta distinción, que se otorga en función del volumen de negocios, de su trayectoria y de la recomendación expresada por otros miembros de la cadena.

Durante el año, Bci Factoring destinó un gran esfuerzo para ofrecer nuevos productos a sus clientes y simplificar la ejecución de sus operaciones, principalmente a través de la página web.

Como consecuencia de esta iniciativa, se modificó y readecuó la página web de Bci Factoring para satisfacer las necesidades de los clientes de manera amigable, adaptando la información en dirección a la venta, permitiendo educar y orientar el uso de este canal como un medio de comunicación y agilización del procesamiento de las operaciones. El resultado fue exitoso, lográndose colocaciones por \$22.600 millones al cierre de 2004, transformando el producto E-Factoring en una herramienta segura y rápida de los proveedores de bienes y servicios para obtener una oportuna liquidez de sus cuentas por cobrar.

En estas condiciones, el volumen de colocaciones de Bci Factoring se elevó a la suma de \$134.062,2 millones el 31 de diciembre de 2004, mostrando un aumento de 37,5% comparado con diciembre de 2003, en tanto que su participación de mercado alcanzó a un 18,4%, manteniéndose en la primera posición entre las empresas del sector.

Bajo la Presidencia del Gerente General de Bci Factoring, la Asociación Chilena de Empresas de Factoring, ACHEF, tuvo una activa participación en la dictación de la ley que regula la transferencia de las facturas y otorga mérito ejecutivo a su cobranza, mediante un procedimiento judicial más ágil, con certeza jurídica y menores costos.

La utilidad del ejercicio ascendió a \$3.401,0 millones, con un incremento de 5,1%, disponiendo de un patrimonio de \$9.147,9 millones.



GERMÁN ACEVEDO CAMPOS
GERENTE GENERAL
Bci FACTORING S.A.



Bci Securitizadora S.A.

Director Ejecutivo: Gerardo Spoerer Hurtado

Subgerente: Juan Pablo Donoso Coqc



GERARDO SPOERER HURTADO
DIRECTOR EJECUTIVO
SECURITIZADORA S.A.

La sociedad se ubicó como el principal emisor de bonos entre las empresas del sector securitizador, con cargo a los patrimonios separados que administra, constituidos principalmente por créditos de consumo otorgados por grandes tiendas por departamento.

Precisamente, el año 2004 se estructuró la emisión de bonos contra carteras de créditos originados por las sociedades financieras pertenecientes a dos grandes tiendas. En la práctica, los créditos adquiridos, debidamente seleccionados, se traducen en los derechos sobre los flujos de pago de los usuarios de las tarjetas de crédito emitidas por dichas casas comerciales.

La serie preferente de ambas emisiones de bonos contó con clasificación de riesgo en primera categoría. La primera emisión, del orden de \$25.000 millones, fue respaldada por créditos originados por la sociedad COFISA S.A., poseedora de los derechos sobre flujos de pago de los usuarios de la tarjeta de crédito de la tienda DIN. La segunda emisión alcanzó un monto de \$16.500 millones, con el respaldo de los créditos originados por la sociedad Inversiones S.C.G. S.A., a quien pertenecían los derechos sobre flujos de pago de los usuarios de la tarjeta de crédito "Club Dorado" de la tienda La Polar.

Al cierre del año 2004, Bci Securitizadora administra seis patrimonios separados, con activos por \$207.688,2 millones y bonos en circulación por \$ 197.575,2 millones. Además, la partida "Existencias" del balance de la filial registra activos a securitizar por la suma de \$39.571,8 millones que conformarán los patrimonios separados números 7 y 8.

La sociedad obtuvo una utilidad de \$240,2 millones, con un patrimonio de \$374,3 millones, luego de distribuir dividendos por \$400 millones



Bci Corredores de Seguros S.A.

Gerente General: Lily Justiniano Berardi

Gerente Comercial Empresas: Jaime Court Larenas

Bci Corredores de Seguros continuó afianzando su posición de mercado y reafirmando su propuesta comercial basada en una función de análisis y asesoría integral en protección de riesgos.

La eficacia que ha demostrado la filial en el sector asegurador ha permitido un crecimiento sostenido de las operaciones, ofreciendo una extensa cantidad de servicios a los clientes, con beneficios definitivamente diferenciadores y prácticos.

A nivel de las empresas, donde se presentan las necesidades de cobertura de los grandes riesgos, se introdujo el servicio de asesoría integral de riesgos de la banca-seguros, lográndose un crecimiento operacional de 18% con respecto al año 2003, consiguiendo intermediar seguros de las compañías aseguradoras que generaron primas anuales del orden de los \$6.300 millones. En el sector de las personas naturales Bci Corredores de Seguros fortaleció su posición entre las sociedades filiales de bancos que ejercen este giro, especialmente en la colocación de seguros que cubren el riesgo de los automóviles, producto en que la competencia es intensa, consiguiendo intermediar seguros que generaron primas anuales por \$12.500 millones, con un crecimiento operacional de 23% en relación con el año 2003.

Como volumen global Bci Corredores de Seguros intermedió operaciones que generaron primas por la suma de \$34.600 millones durante el año 2004, con un aumento de 30% sobre el nivel alcanzado el año 2003.

Con la dictación de la ley que modifica el sistema de pensiones la filial se incorporó resueltamente a la oferta de las nuevas coberturas, capacitada para otorgar asesoría previsional e intermediar rentas vitalicias,

entregando tranquilidad y seguridad a los clientes en la atención de las necesidades relacionadas con su previsión.

La utilidad de Bci Corredores de Seguros ascendió a la suma de \$921,7 millones, un 45,3% superior a la alcanzada el año 2003, contando con un patrimonio de \$156,6 millones luego de distribuir dividendos por \$624,7 millones.



LILY JUSTINIANO BERARDI
GERENTE GENERAL
Bci CORREDORES DE SEGUROS S.A.

Bci Asesoría Financiera S.A.

Gerente General: Benjamín Vargas Amunátegui

Gerentes de Negocios: Jorge Ballerino Astorga
Andrés Irrázaval Ureta
Eduardo Nazal Saca
Jorge Ramírez Alegre

Con un volumen de operaciones superior a US\$700 millones, esta filial ha consolidado su posición, transformándose en un verdadero banco de inversión local. Concentró sus servicios en la dirección de créditos sindicados, reestructuración de pasivos empresariales, compraventa de sociedades y búsqueda de socios estratégicos para determinadas empresas.

Un hecho relevante ocurrido durante el año fue la fuerte penetración de los servicios de la filial en la industria del salmón. Las numerosas asesorías otorgadas entre las empresas de este sector, permitió que la filial asumiera el carácter de asesores financieros en la mayoría de las negociaciones que llevaron a cabo estas entidades durante el año 2004, contribuyendo a que las empresas adquirieran una mayor solidez en su posición financiera y fortalecieran su propiedad y tamaño.

Especial mención merece el crédito sindicado liderado y estructurado por Bci Asesoría Financiera para la empresa Coca Cola Embonor S.A., que alcanzó un monto de US\$180 millones, a cinco años plazo, sin garantía y con desembolso en el exterior. Con carácter internacional, esta operación contó con la participación de once bancos y es, seguramente, el financiamiento más importante coordinado en Chile por una entidad de asesoría local, transformando a Bci Asesoría Financiera en una empresa consultora válida para otorgar servicios de banca de inversión.

Con un nuevo crecimiento de 14,4% comparada con el ejercicio anterior, la utilidad de la sociedad alcanzó la suma de \$761,9 millones. La facturación fue de \$1.643,2 millones mostrando un aumento de 16,7% sobre la facturación del año 2003. El patrimonio de la sociedad es de \$699,0 millones, luego de distribuir dividendos por \$500 millones.



BENJAMÍN VARGAS AMUNÁTEGUI
GERENTE GENERAL
Bci ASESORÍA FINANCIERA S.A.



Compañía de Normalización de Créditos, Normaliza S.A.

Gerente General:

Galo Bertrán Rubira

En su sexto año de funcionamiento, Normaliza continuó cumpliendo un activo rol como filial complementaria del giro de Bci, destinada a ejercer la función de cobranza y recuperación de la cartera morosa, vencida y castigada de su Banca de Personas.

Sus ingresos provienen en un 95% de los honorarios de gestión que se cobran en el momento en que los deudores cancelan sus obligaciones vencidas. Los restantes ingresos corresponden a otros servicios que la sociedad presta a la casa matriz.

Para el desempeño de su función de normalización de operaciones impagas, a nivel nacional, la filial aplica diferentes estrategias de gestión para alcanzar sus objetivos de cobranza, empleando la comunicación telefónica y postal, visitas a domicilio, atención de deudores que aspiran a reprogramar sus obligaciones y requerimientos judiciales. Como resultado de estas acciones de cobranza y recuperación, durante el año se efectuaron más de 750.000 llamadas telefónicas, 60.000 visitas domiciliarias, 15.500 deudores atendidos en los módulos de negociación y convenio de pago. El procedimiento judicial del sector de las personas naturales estuvo a cargo de un equipo jurídico propio en la Región Metropolitana y a través de abogados externos en el resto del país.

Extendiendo sus funciones, Normaliza suscribió un contrato con el Instituto Profesional DUOC de la Pontificia Universidad Católica para entregarle el servicio de recaudación y cobranza de sus cuentas por cobrar, iniciándose de este modo el servicio de cobranza otorgado a entidades distintas de Bci

La utilidad de Normaliza ascendió a la suma de \$1.393,3 millones a diciembre de 2004, mostrando un aumento de

5,4% en relación con diciembre de 2003. Distribuyó dividendos por \$902 millones con cargo a la utilidad del año 2004.



GALO BERTRÁN RUBIRA
GERENTE GENERAL
COMPAÑÍA DE NORMALIZACIÓN DE CRÉDITOS,
NORMALIZA S.A.



PIETRO KRUMPOEK ROJAS
GERENTE GENERAL
ANÁLISIS Y SERVICIOS S.A.

Análisis y Servicios S.A., Proservice

Gerente General: Pietro Krumpoek Rojas

Gerente Comercial Regiones: Gastón Pinochet Galindo

Desde su creación, el año 1995, los servicios que la sociedad Análisis y Servicios, Proservice, presta a Bci han contribuido a la captación de 185.000 clientes del Banco, a través de desempeñar su función de recopilación y preevaluación de los antecedentes económicos de las personas que Bci encarga contactar y analizar, de acuerdo con el mandato que otorga al efecto.

El último año, los esfuerzos de la filial se dirigieron a fortalecer esta función mediante la capacitación de los evaluadores que practican un análisis preliminar de los antecedentes de las personas que al Banco interesa atraer, con el objeto de entregar respuestas oportunas y un buen servicio para atender los requerimientos del mercado. Con el cambio de la estructura organizacional de la sociedad para mejorar su eficiencia, se ha conseguido importantes sinergias con Bci casa matriz.

Con una dotación de 280 evaluadores a través del país, el trabajo administrativo de Proservice en el año 2004 facilitó la apertura del 51% de las nuevas cuentas corrientes de Bci y el otorgamiento del 19% de los nuevos créditos de consumo e hipotecarios.

Aunque se trata de una filial de apoyo exclusivo al desempeño operacional de Bci, Proservice generó una utilidad de \$20,8 millones en el año 2004, revirtiendo la pérdida de \$17,5 millones del año 2003. Su patrimonio asciende a \$22,6 millones.



Bci Servicios de Personal S.A.

Subgerente: Antonio Castañón Fuentes

Con cinco años de actividades, esta sociedad ha logrado mantener una efectiva función de apoyo al giro, tanto de Bci como de sus filiales, proveyéndolo de personal propio destinado a satisfacer sus necesidades de carácter administrativo y operativo, en horario parcial.

Desempeñándose en las propias dependencias de Bci y sus filiales, este personal atiende principalmente la demanda extraordinaria de servicios bancarios solicitados por los clientes y el público, que se produce en determinados días y horarios del mes, para lo cual los funcionarios son seleccionados, reclutados y preparados por la filial, con adecuadas instrucciones sobre normas de regulación bancaria, procedimientos de acción y calidad del servicio que prestan.

La planta de colaboradores de la filial, de 463 personas, está compuesta en un 87% por estudiantes universitarios y técnicos que financian sus estudios con las remuneraciones que perciben por su trabajo y en un 63% son mujeres. Un 55% de estos colaboradores se desempeña en la Región Metropolitana y el 45% restante en otras regiones.

Por tratarse de una sociedad de apoyo al giro los resultados de Bci Servicios de Personal no son comerciales, de modo que en el ejercicio 2004 cubrió sus costos operacionales con un excedente de \$893.531, manteniendo un patrimonio de \$46,9 millones luego de distribuir un dividendo de \$27,4 millones.



ANTONIO CASTAÑÓN FUENTES
SUBGERENTE
Bci SERVICIOS DE PERSONAL S.A.

Transparencia

en nuestro actuar

Un principio por el cual hemos

apostado decididamente,

siendo uno de los fundamentos

que mueve nuestra gestión.

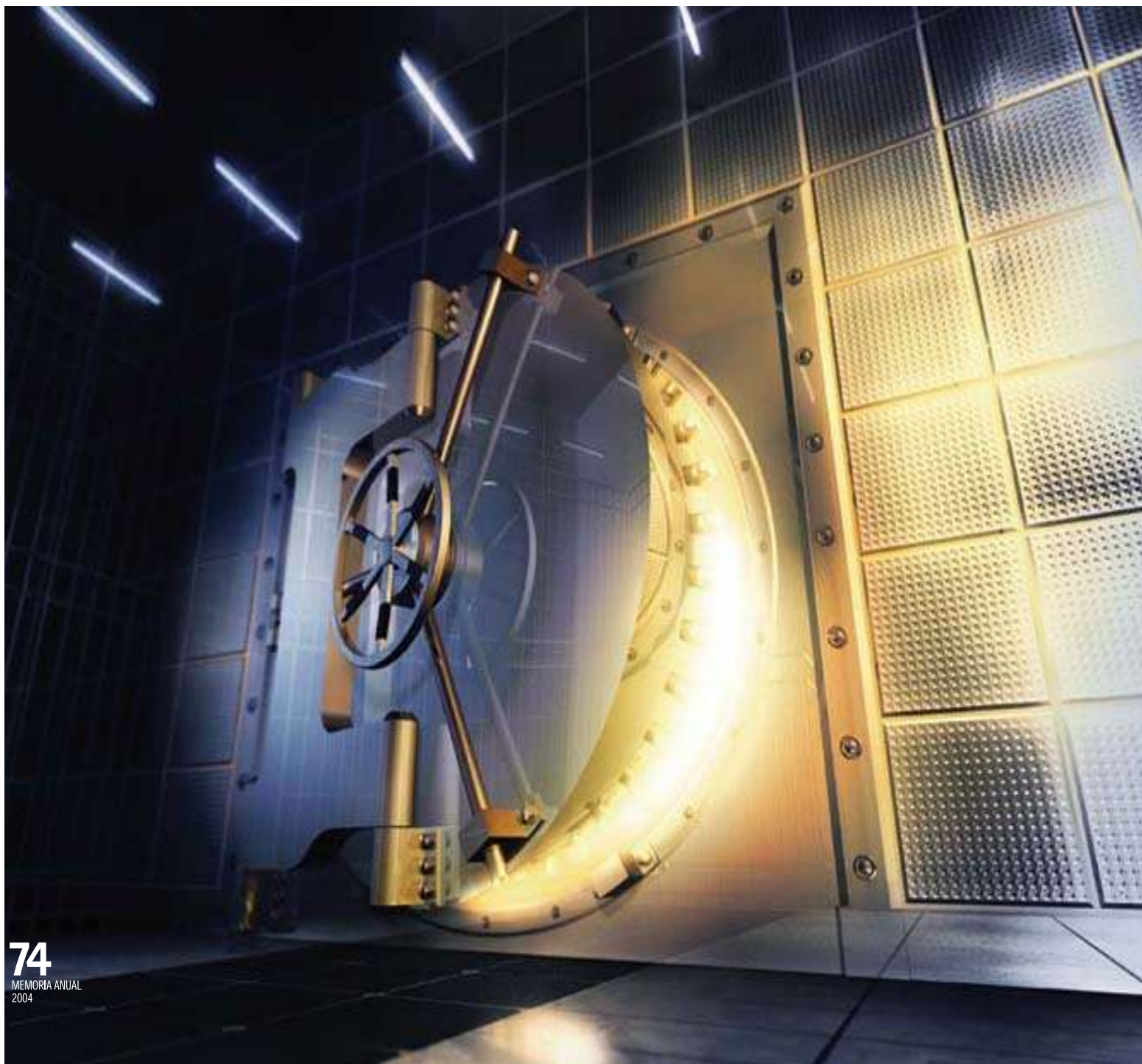


➤ Nuevas Normas

La evaluación efectuada por el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial, encontró que más del 80% de los principios de supervisión bancaria efectiva que ha enunciado el Comité de Basilea se cumplen en Chile.

Nuevas Normas

El nuevo marco de capital ha sido subdividido en tres “pilares” o secciones, integrados entre sí, que persiguen medir, gestionar y supervisar los riesgos que asumen los bancos y consiguientemente, establecer adecuados resguardos de capital.





Comité de Basilea

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras divulgó entre los bancos las directrices que el sector deberá observar para converger a la adopción de las nuevas medidas y normas de capital establecidas por los presidentes de bancos centrales y jefes de supervisión de bancos, del grupo de diez países del mundo desarrollado que integran el Comité de Basilea, Suiza.

El nuevo acuerdo o marco de capital, adoptado por el Comité en junio de 2004, ha sido denominado Basilea II y se espera que en Chile entre en vigencia el año 2007, reemplazando el acuerdo de capital que el mismo Comité emitió en 1988, conocido como Basilea I, cuyos requisitos fueron recogidos por la Ley General de Bancos de Chile en la reforma de 1997.

Uno de los primeros comentarios de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en el documento divulgado recientemente, señala que la evaluación efectuada por el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial, encontró que más del 80% de los principios de supervisión bancaria efectiva que ha enunciado el Comité de Basilea se cumplen en Chile.

El nuevo marco de capital ha sido subdividido en tres “pilares” o secciones, integrados entre sí, que persiguen medir, gestionar y supervisar los riesgos que asumen los bancos y consiguientemente, establecer adecuados resguardos de capital.

El Primer Pilar constituye una extensión y actualización de Basilea I, dirige su atención principalmente al riesgo de crédito e incluye por primera vez el riesgo operacional.

Establece los requisitos de capital efectivo mínimo, análogo al patrimonio efectivo que contempla la Ley General de Bancos en Chile, es decir, es equivalente al conjunto compuesto por el capital básico, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

En esta sección la Superintendencia se refiere especialmente a los resguardos para cubrir los riesgos de pérdidas, precisando que las pérdidas esperadas se cubren con provisiones, en tanto que las pérdidas inesperadas se cubren con capital.

Basilea II considera provisiones similares a las que puso en vigencia la Superintendencia en enero de 2004, agrupándolas en provisiones para créditos de deudores con riesgo normal, de deudores con créditos deteriorados y adicionales. La Superintendencia reitera que las provisiones adicionales están destinadas a resguardar los riesgos de las carteras de préstamos e inversiones de los bancos, ante perspectivas macroeconómicas o circunstancias adversas, a veces muy difícilmente previsibles, que pueden afectar a un sector, industria o grupos de deudores. Agrega que las provisiones adicionales pueden interpretarse como un cuasi-capital y por ello, podrían formar parte del patrimonio efectivo de los bancos hasta el actual límite de 1,25% de los activos ponderados por riesgo.

Introduce el concepto de enfoque estandarizado del riesgo de crédito, que se caracteriza por aplicar ponderadores de riesgos preestablecidos a los activos de los bancos, basados en calificaciones externas de parte de empresas clasificadoras acreditadas. Incluye principalmente préstamos o créditos, bonos y otros valores emitidos por soberanos, bancos y empresas corporativas, con ponderadores de riesgo que van desde 0% hasta 150%, dependiendo tanto del tipo de instrumento como de la calificación asignada por las empresas externas.

Para los préstamos cuyos deudores no cuentan con clasificación externa de riesgo, Basilea II determina ponderadores de riesgo mínimos, sujetos a determinadas condiciones, que pueden fijarse en porcentajes más altos a discreción de las entidades reguladoras nacionales.

En su calidad de inversionistas, los bancos deben ponderar el riesgo de los títulos de crédito de su cartera de inversiones financieras, en función de la calificación de largo plazo o de corto plazo asignada a los respectivos instrumentos, aplicando ponderadores que van desde 20% hasta 100% en el corto plazo y desde 20% hasta 350% en el largo plazo. Aquellos instrumentos de baja calificación o no calificados, incluso aquellos que conserven los bancos en su calidad de originadores, deben ser deducidos del patrimonio efectivo.

El Primer Pilar también considera sensibilizar el capital por el riesgo de mercado, tomando en cuenta los riesgos de pérdida ante movimientos adversos en la tasa de interés y los tipos de cambio, bajo un enfoque estandarizado, o aplicando modelos internos de valor en riesgo, sujetos al cumplimiento de diversos estándares cualitativos y cuantitativos y a la autorización de la Superintendencia.

Finalmente, el Primer Pilar se ocupa de medir el riesgo operacional, al que la Superintendencia asigna especial significado, considerando que los negocios de la banca comercial y de la banca al por menor representan habitualmente más del 90% del margen bruto de los bancos que operan en el país.

En julio de 2004, la Superintendencia complementó las instrucciones sobre evaluación de gestión de los bancos, incorporando como marco de referencia la definición de riesgo operacional entregada por el Comité de Basilea, conformado por las eventuales pérdidas resultantes de una falta de adecuación o de una falla de los procesos, del personal y de los sistemas internos, o bien, por causa de acontecimientos externos, incluyéndose el riesgo legal. Adicionalmente, incorporó en la definición de este riesgo el denominado riesgo tecnológico.

El Segundo Pilar se refiere principalmente a la supervisión de la suficiencia de capital y persigue que el capital regulador de los bancos esté en línea con sus capitales económicos.

El nuevo marco de capital asigna gran responsabilidad a los directores y alta administración de los bancos en la implantación de procesos internos de evaluación de sus dotaciones y metas de capital, en línea con los perfiles de riesgo de sus negocios y con sus sistemas internos de gestión y control. Junto con ello, el Segundo Pilar establece cuatro principios básicos para la supervisión dirigida a los riesgos de la banca.

Requiere que los bancos elaboren y prueben modelos de tensión y que la entidad supervisora emita un punto de vista acerca de su confiabilidad.

En estos aspectos, adquiere importancia el proceso de evaluación de gestión y solvencia de los bancos establecido en la Ley General de Bancos, cuyos factores serán considerados en el marco de Basilea II. Estos factores son los siguientes: provisiones por riesgo de crédito; estructura y asignación de capital; pruebas de tensión, suficiencia y mantenimiento de capital; organización, gestión y control interno, incluyendo riesgos importantes no considerados en la suficiencia de capital; gobierno corporativo y dirección; transparencia financiera y disciplina de mercado.

El Tercer Pilar otorga un destacado papel a la transparencia financiera, con el objeto de incorporar activamente la disciplina de mercado como un factor de monitoreo de la solvencia de los bancos, adicional al de la entidad supervisora.

Esta sección del nuevo marco de capital persigue que los inversionistas bancarios, sean depositantes, acreedores y accionistas, ejerzan disciplina de mercado a través del



➤ Mérito ejecutivo de las facturas

análisis y el seguimiento de los riesgos y de la situación financiera de los bancos.

Entrega al directorio del Banco la responsabilidad de definir una política de divulgación de información, atendiendo a su condición de materialidad. Una información califica como material si su omisión o su entrega errónea puede cambiar o afectar la evaluación de sus usuarios al tomar decisiones económicas y financieras.

Luego de varios años de intensa discusión parlamentaria, el 15 de diciembre de 2004 fue publicada la ley N°19.983 que regula la transferencia y otorga mérito ejecutivo a la copia de las facturas emitidas por los proveedores de bienes y servicios del país.

La prolongada ausencia de una regulación legal específica para la factura y la cesión del crédito que contiene, implicó que la modalidad de financiamiento basada en ella, conocida como industria del factoraje, se haya debido someter a las normas sobre cesión de créditos nominativos regulada en el Código Civil y en el Código de Comercio.

Sin embargo, la práctica comercial dejaba en evidencia que las normas sobre transferencia de créditos personales o nominativos no respondían a la naturaleza de la factura, ni a las características que este documento mercantil había adquirido a lo largo de años de uso. Fue así como la necesidad de otorgar mayor agilidad a la cesión de los créditos contenidos en facturas, unido a las dificultades a que se veía enfrentado el acreedor de las mismas para cobrarlas, debido a que nuestro ordenamiento no contemplaba un mecanismo expedito para ello, dio origen a una ley que consagró en forma específica un sistema de cesión del crédito contenido en una factura, que facilitará su cobro al deudor a través de un procedimiento más ágil.

La nueva ley establece un sistema único y de aplicación general para transferir o ceder el crédito que emana de una factura, sea en dominio o en cobranza a un tercero. Adicionalmente, la misma ley dota a la copia de la factura de mérito ejecutivo para su cobro, es decir, que su pago sea demandado mediante un procedimiento judicial muy rápido, en la medida que cumpla, por cierto, requisitos esenciales y copulativos para ello, dentro de los cuales está el dejar constancia del recibo de las mercaderías o del servicio prestado, estableciendo como sanción a su incumplimiento una multa a beneficio fiscal.



Las provisiones adicionales están destinadas a resguardar los riesgos de las carteras de préstamos e inversiones de los bancos, ante perspectivas macroeconómicas o circunstancias adversas.

Derechos de los consumidores

La factura hasta hoy, sólo estaba considerada como un documento de control tributario, lográndose ahora y de esta manera, que se transforme en un documento de libre circulación, ya que el legislador consagró que se tendrá por no escrita toda aquella estipulación que prohíba, restrinja o limite la transferencia de un crédito contenido en la factura. Adicionalmente a aquello, permitirá a los empresarios obtener liquidez de sus cuentas por cobrar de manera más segura, ya que el deudor u obligado al pago de ellas, no podrá oponerse a la cesión de créditos.

La ley contempla como obligatoria, la emisión de una nueva copia de la factura, que se ha denominado, “copia cedible”. Ello implicará adecuar la documentación tributaria existente mientras entra en vigencia esta nueva ley, lo que ocurrirá el 15 de abril del año 2005. Armónicamente, se coordinan los preceptos para la aplicación de la factura electrónica, lo que constituye una nueva innovación tecnológica en la legislación chilena, pensando en una venta de activos realizada virtualmente.

El fortalecimiento de la industria del factoraje se plasma no sólo en el menor riesgo debido al perfeccionamiento del negocio, sino que se verán reducidos considerablemente los plazos de los procesos judiciales que, antes de la entrada en vigencia de esta ley, se tramitaban mediante un procedimiento ordinario de lato conocimiento, en tanto que ahora se diligenciarán conforme al procedimiento ejecutivo, más ágil y breve.

Podemos concluir que estos avances legislativos están facilitando efectivamente el financiamiento de la pequeña empresa, siendo el factoraje uno de los medios más expeditos para obtener recursos a cuenta de las facturas.

Con fecha 14 de julio de 2004, se publicó la ley N° 19.955 que modificó sustancialmente la ley N° 19.496, de 1997, sobre Protección de los Derechos de los Consumidores. Al efecto, es de particular interés dilucidar si tales normas resultan o no aplicables a la actividad bancaria. Sin perjuicio de la tendencia que sobre el particular observe la jurisprudencia de nuestros Tribunales de Justicia, cuando deba pronunciarse al respecto, y la circunstancia concreta que esta regulación sólo es aplicable a los clientes bancarios, cuando éstos se comportan como consumidores, es menester considerar, a lo menos, los siguientes elementos:

El artículo 2° bis de la ley dispone que la normativa objeto de análisis, no será aplicable a las actividades de producción, fabricación, importación, construcción, distribución y comercialización de bienes o de prestación de servicios regulados por leyes especiales, como pudiera ser la actividad que realizan los bancos. Sin embargo, la misma disposición citada establece una contraexcepción, al hacer aplicable sus normas, cuando dichas leyes especiales no traten una determinada materia.

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras se refirió a la aplicación de la ley del Consumidor al dictar la Circular N°3.273 de fecha 27 de mayo de 2004, donde puntualizó la necesidad de tomar en cuenta las referidas normas, particularmente en lo referido a la información básica comercial y publicidad, como asimismo en lo relativo a las ofertas y promociones.

Con motivo de la publicación de la ley, el mismo órgano fiscalizador envió a los bancos una comunicación especial, advirtiéndoles la conveniencia de adoptar las medidas tendientes a dar debida aplicación a las nuevas disposiciones legales que habían entrado en vigencia. Al efecto, hizo especial mención a los aspectos vinculados



con la publicidad e información acerca de los productos bancarios y los contratos de adhesión.

Entre otras condiciones, la ley se refiere a las siguientes:

Contratos de adhesión

Respecto de estos contratos (i) se elimina la “letra chica” al establecerse que tales contratos deberán ser escritos de modo legible, con un tamaño de letra no inferior a 2,5 milímetros; (ii) se establece que no producirán efecto alguno las cláusulas que, en contra de la buena fe, causen al consumidor respecto de su contraparte, un desequilibrio importante en los derechos y obligaciones que para ambos deriven del contrato (cláusulas denominadas abusivas). En todo caso, no tendrán este carácter las estipulaciones que han sido revisadas y aprobadas por alguna entidad fiscalizadora ; y (iii) en aquellos contratos en que se designe un árbitro, será obligatorio incluir una cláusula que informe al consumidor de su derecho a recusarlo, sin expresión de causa y solicitar se nombre a otro por el juez competente.

Contratos electrónicos y ofertas por medios remotos

En esta clase de transacciones el consentimiento no se entenderá formado si el consumidor no ha tenido previamente un acceso claro, comprensible e inequívoco de las condiciones generales del contrato y la posibilidad de almacenarlas o imprimirlas. La sola visita al sitio internet en el cual se ofrece acceso a determinados servicios, no impone al consumidor obligación alguna.

Por su parte, en los contratos ofrecidos por medios electrónicos o aquellos en que se aceptare una oferta realizada a través de catálogos, avisos o cualquier otra forma de comunicación a distancia, el proveedor deberá

informar los pasos que deben seguirse para su celebración, e informará, cuando corresponda, si el documento electrónico en que se formalice el contrato será archivado y si éste será accesible al consumidor.

Publicidad no deseada y promociones

La ley sanciona el envío de publicidad no deseada por correo postal, fax, llamados o servicios de mensajería telefónicos o correo electrónico, denominado “spam”. Se establece que toda comunicación promocional o publicitaria enviada por correo electrónico deberá indicar la materia o asunto sobre el que versa, la identidad del remitente y contener una dirección válida o una forma expedita a la que el destinatario pueda solicitar la suspensión de los envíos, que quedarán desde entonces prohibidos.

Publicidad engañosa

Se elevan las multas por publicidad engañosa que se difunda por medios de comunicación social desde 500 a 750 Unidades Tributarias Mensuales.

Demandas colectivas (class action)

La nueva legislación facilita que agrupaciones de consumidores canalicen demandas colectivas ante los juzgados de policía local, e incluso que grupos de 50 ó más personas, puedan también iniciar acciones legales de manera conjunta. Ello implica una reforma procesal de trascendencia para esta clase de acciones judiciales, con el consiguiente impacto patrimonial que podría afectar al demandado. Se trata, en todo caso, de un procedimiento que tiene un carácter excepcional y que sólo procederá cuando se cumplan los requisitos establecidos en la ley, en el evento que los instrumentos tradicionales no sean suficientes para lograr la protección jurídica debida.

Globalidad

para crecer

La dinámica del mundo actual

compromete nuestra creciente

participación en los mercados

externos.



➤ Presencia Internacional

Bci aumentó significativamente su participación en los negocios internacionales y su presencia en el exterior, manteniendo su apoyo financiero a la banca y empresas latinoamericanas de primer nivel, comenzando a financiar operaciones de comercio exterior a bancos de China, Turquía e India.

Presencia Internacional

Contando ya con la autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Bci establecerá próximamente una oficina de Representación en Hong Kong, República Popular China.





Durante el año 2004 los mercados internacionales se mantuvieron estables, con una economía mundial de mejor apariencia, especialmente por la situación de China y su fuerte crecimiento, que la ha transformado en el motor de la economía del mundo y por la economía de Estados Unidos de América, que está creciendo sostenidamente, igual que Asia. En Latinoamérica, Brasil ha tenido un sustancial vuelco positivo en su economía, lo que permitió que haya mejorado su calificación como país de parte de las entidades clasificadoras internacionales.

Dentro de este escenario, Bci aumentó significativamente su participación en los negocios internacionales y su presencia en el exterior, manteniendo su apoyo financiero a la banca y empresas latinoamericanas de primer nivel, comenzando a financiar operaciones de comercio exterior a bancos de China, Turquía e India, con un adecuado control de riesgo.

En un entorno altamente competitivo, como consecuencia de la globalización de los mercados, Bci incrementó sus colocaciones en moneda extranjera a nivel local e internacional. En el mercado chileno logró una participación de 16,8%, ubicándose en el segundo lugar del ranking de colocaciones en moneda extranjera.

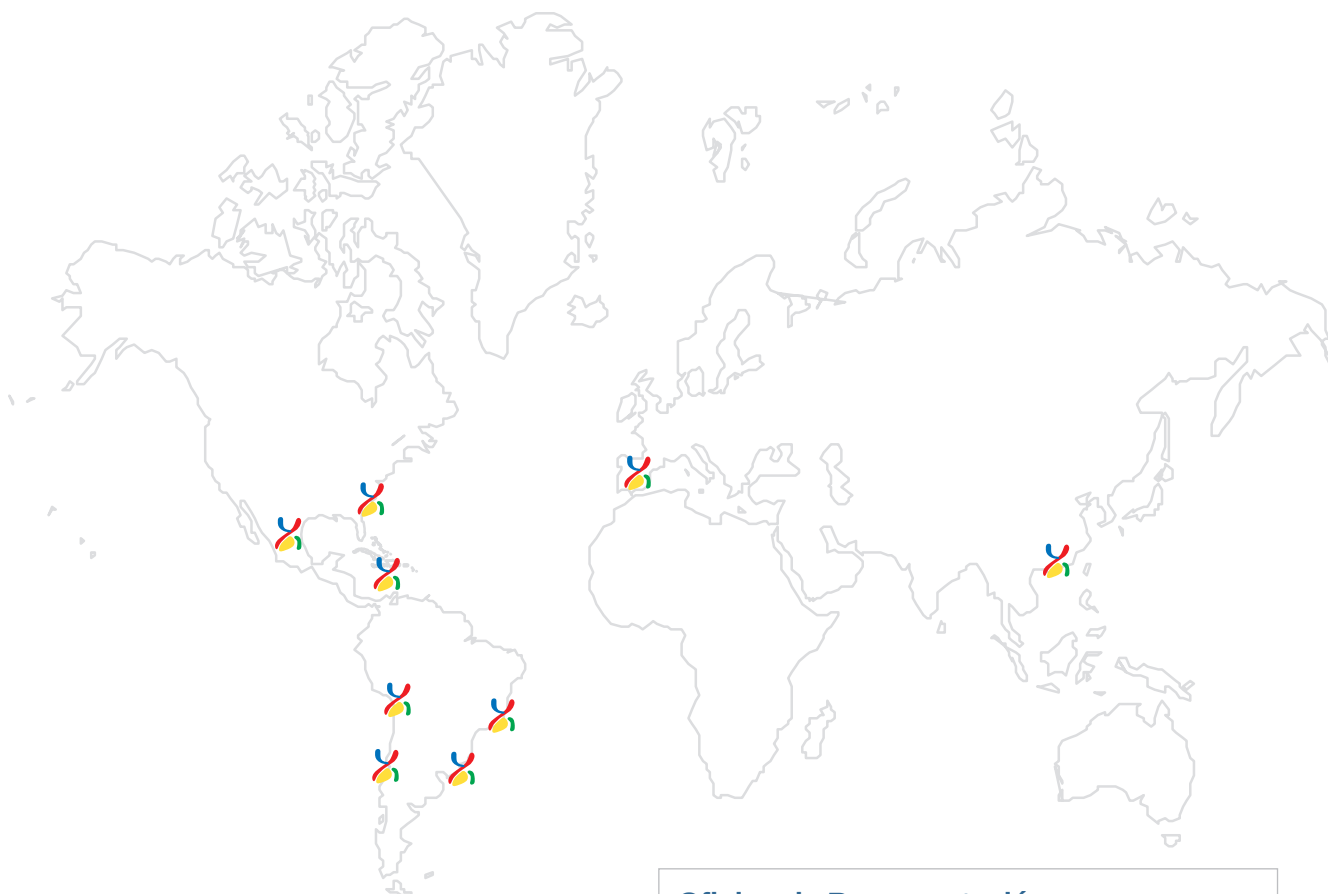
Sucursal Miami

Fernando Capablanca	Gerente General
Grisel Vega	Primer Vicepresidente & Controller
José Luis Belisario	Vicepresidente y Gerente de Informática
Lynda De Bayle Benford	Vicepresidente y Gerente Banca Privada
Roberto Gatica	Vicepresidente y Gerente Comercial
Palmira Ruiz	Vicepresidente y Gerente de Operaciones
Carla Alegría	Vicepresidente y Oficial de Cumplimiento

La sucursal de Miami mantuvo un importante ritmo de crecimiento durante el año 2004. Sus activos totales crecieron un 22%, alcanzando la suma de US\$387 millones. Continuando con el programa trazado, la sucursal colocó una tercera emisión de Certificados de Depósito Estructurados (SCD) a tres años plazo. El activo subyacente de esta nueva emisión es un novedoso índice bursátil de 50 empresas globalizadas, que son líderes a nivel mundial, en diferentes países y continentes.

En su quinto aniversario, la sucursal de Bci en Miami ha conseguido un importante avance operacional, habiendo evolucionado desde Agencia a Sucursal, carácter que demuestra la confianza de las autoridades bancarias norteamericanas.

La sucursal presentó una pérdida de US\$777.154, logrando disminuir en un 52% la pérdida registrada en diciembre de 2003. Mantiene un capital de US\$9.677.774 neto de pérdidas acumuladas y se espera que continúe en pos de optimizar sus resultados.



Oficina de Representación en Lima, Perú

Representante: Claudia Capkovic Letelier

La oficina de representación en Perú mantiene estrechas relaciones comerciales con las principales instituciones financieras del vecino país, logrando incrementar las operaciones de comercio exterior entre Chile y Perú, canalizándolas a través de las oficinas de Bci en Chile y en Miami.

El año 2004, la oficina de representación tuvo una activa participación en concertar el otorgamiento de financiamiento de Bci a empresas peruanas y a empresas chilenas con actividades en Perú.

Oficina de Representación en São Paulo, Brasil

Representante: Andrés Von Dessauer

La Oficina de Representación de Bci ha adquirido un protagonismo importante en el exigente mercado brasileño, principalmente a través del otorgamiento de financiamiento a instituciones bancarias de primer nivel, una variada oferta de productos de comercio exterior, y adicionalmente, asistiendo a empresas chilenas en la materialización de inversiones, así como facilitar el contacto y la apertura de nuevos mercados en ese país a los clientes de Bci. También ha sido importante la relación de la Oficina de Representación con empresas brasileñas que aprecian el mercado chileno como una oportunidad de negocios en diversos productos, derivando esos contactos a Bci Casa Matriz, con el objeto de asistir a estos inversionistas en Chile.



Oficina de Representación en Ciudad de México, México

Representante: Roberto Olivieri

Durante el año 2004 fue inaugurada la Oficina de Representación en Ciudad de México.

El objetivo de establecer la oficina de representación es relacionar a Bci con los agentes económicos y financieros del mercado mexicano. Sus actividades se orientarán especialmente a promover y facilitar el financiamiento del comercio exterior entre Chile y México, así como también las operaciones de la misma naturaleza que México intercambie con terceros países, sin perjuicio de participar, además, en el financiamiento de capital de trabajo de empresas mexicanas.

La Oficina de Representación cumplirá funciones de coordinación comercial con las empresas mexicanas que deseen establecerse en Chile y con las empresas chilenas que incursionen en el mercado mexicano.

Desde su puesta en funcionamiento, la oficina de México ha tenido una importante participación en la colocación de préstamos a empresas mexicanas a través de Bci sucursal Miami.

Oficina de Representación en Hong Kong, República Popular China

Contando ya con la autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Bci establecerá próximamente una Oficina de Representación en Hong Kong, República Popular China, encontrándose avanzado el trámite de autorización de parte de las autoridades chinas.

El propósito de la Oficina de Representación es vincular comercialmente a Bci con los agentes económicos del mercado asiático, proponer a Bci Casa Matriz el desarrollo de operaciones de colocación y captación en Hong Kong, proporcionando los antecedentes de potenciales clientes, y mantener una fluida relación con las autoridades monetarias y supervisoras de ese país, así como con sus círculos bancarios, del comercio y de la industria.

Perú



Brasil



Miami

Banco de Crédito del Perú

Desde el año 1995 se encuentra vigente un acuerdo de cooperación entre los accionistas controladores del Banco de Crédito del Perú (BCP), principal banco de la vecina nación, y los accionistas controladores del Banco de Crédito e Inversiones (Bci).

El acuerdo está destinado a desarrollar actividades comerciales en los mercados chileno y peruano, básicamente orientadas a operar a través de sociedades de funcionamiento local. El acuerdo contempla, además, la coordinación de las operaciones de aquellos clientes de cualquier oficina de una de las dos instituciones financieras, que tengan relaciones comerciales con entidades que operan en la otra.

El acuerdo ha sido complementado con el intercambio de asistencia técnica y capacitación entre ambas instituciones.

En el año 2004 esta cooperación se orientó especialmente al financiamiento conjunto a empresas peruanas de primer nivel y a la participación de misiones empresariales peruanas en Chile, con el fin de verificar la experiencia chilena en los tratados de libre comercio suscritos por Chile y posibilitar el conocimiento recíproco de las pequeñas y medianas empresas de ambos países.

Banco Popular Español

El acuerdo de cooperación con el Banco Popular Español, uno de los principales bancos de España, fue suscrito el año 1996 con el propósito de entregar un buen servicio a los clientes de ambos bancos, especialmente en operaciones de comercio exterior entre Chile y España.

El convenio contempló la instalación de una oficina del Banco Popular Español en las dependencias de Bci en Santiago de Chile. Esta oficina está ubicada en la División Internacional de Bci, a cargo del señor Ramón Maeso Fernández, gerente procedente de la institución española.

La oficina del Banco Popular instalada en Bci ha mantenido su objetivo fundamental de captar empresas pertenecientes a capitales españoles, radicadas en Chile, especialmente del segmento de las pequeñas y medianas empresas de diversa actividad. La facilidad de servicio e información que ofrece la alianza entre ambos bancos, es reconocida por las empresas españolas y chilenas, como un valor agregado importante, ya que permite una atención integral de los clientes de ambas instituciones.

Durante el año 2004 se organizaron misiones de empresarios españoles que vinieron a Chile, a fin de apreciar las oportunidades comerciales y los servicios que ofrecen ambos bancos. Las dos entidades también tuvieron una activa participación en el otorgamiento de garantías bancarias a empresas españolas que desarrollan proyectos en Chile.



Banco Internacional de Costa Rica

El año 2002 Bci firmó un acuerdo de cooperación con el Banco Internacional de Costa Rica (BICSA), cuyo propósito es incrementar el comercio exterior entre Chile y Costa Rica, como asimismo promover inversiones recíprocas.

Producto de este acuerdo, se mantiene un fluido intercambio de información de clientes y operaciones, reforzando la relación comercial existente entre ambas instituciones.



Hong Kong

Banco Credicoop Coop. Ltda., Argentina

El año 2003 se firmó un acuerdo de cooperación con Banco Credicoop Coop. Ltda. de Argentina, con el fin de otorgar servicios a las empresas chilenas que incursionan en el mercado argentino, como asimismo, a las empresas argentinas que se establezcan en Chile.

Adicionalmente, el acuerdo persigue incrementar el comercio exterior entre Chile y Argentina.

Durante el año 2004 se produjo un interesante intercambio de operaciones y clientes, estrechándose las excelentes relaciones comerciales y de amistad que mantiene Bci con la citada entidad bancaria argentina.



Argentina



Costa Rica

Cercanía

que se siente

Con una extensa red de servicios

permanentes y diferenciados.



➤ Red de sucursales

Bci mantiene 150 locales de atención en el país, desde el extremo norte hasta la región antártica. A esta red se agregaron 54 oficinas que mantiene Banco Conosur.

Sucursal Peñalolén





Durante el año 2004 Bci extendió sus operaciones nacionales a nuevas plazas de mercado, habilitando las oficinas comerciales “Huechuraba”, ubicada en el centro comercial Mall Plaza Norte, de la comuna de Huechuraba, “Chicureo”, en el sector residencial del mismo nombre, en la comuna de Colina y “Los Trapenses”, en el Mall Paseo Los Trapenses de la comuna de Lo Barnechea, todas de la Región Metropolitana.

En la Quinta Región se instaló una caja auxiliar en la Base Aérea de Quintero, de la comuna del mismo nombre y por segundo año consecutivo se puso en funcionamiento la oficina de Zapallar, en ese balneario, durante la época veraniega. En la Segunda Región, la oficina que funcionaba en el mineral de Chuquicamata trasladó sus operaciones a la ciudad de Calama, manteniendo su denominación original y dejando en el mineral una caja auxiliar del mismo nombre.

Con el propósito de entregar un mejor servicio a la clientela y al público fueron trasladadas a nuevos locales, con modernas instalaciones, las siguientes oficinas: Cerro Moreno, en la Base Aérea del mismo nombre instalada en Antofagasta, Segunda Región; Peñalolén, en la comuna de igual nombre de la Región Metropolitana y Puerto Aysén, en la Undécima Región.

De esta forma, Bci mantiene 150 locales de atención en el país, desde el extremo norte hasta la región antártica. A esta red se agregaron 54 oficinas que mantiene Banco Conosur, adquirido por Bci en enero de 2004, que entregan atención especializada al segmento de clientes que componen su cartera. Por su parte, la Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Ltda., Servipag, que pertenece en un 50% a Bci, cuenta con 252 locales de atención, distribuidos a lo largo del país, que entregan al público diversos servicios bancarios.



Sucursal Moneda



Sucursal Isidora Goyenechea



Sucursal Bellas Artes

Gerentes Regionales Banca de Medianas y Grandes Empresas

Área Metropolitana

Pablo Gisseleire Quezada
Regional Nor Poniente

Javiera Ramírez Collyer
Regional Oficina Central

Claudia Rivera Tavalara
Regional Sur Oriente

Regiones

Mario Vial Infante
Regional Norte

Cristián Daza Baquedano
Regional Centro Sur

Alejandro Cabezas Lafuente
Regional Sur

Gerentes de Plataforma Banca de Medianas y Grandes Empresas

Área Metropolitana

Aldo Bonometti Arancibia
Claudia Escobar Godoy
Hugo Melandri Hinojosa
Germán Pizarro Contreras
Wilhelm Stolle Olivares
Héctor Torres Dammon
Carlos Vega López
Mario Verdugo Alpes

Regiones

Eugenio Cáceres Vargas
Iquique

Moisés Maomed Parraguez
Antofagasta

Jaime Bravo Rodríguez
Copiapó

Patricio Escobar Vergara
La Serena

Pedro Narbona Rodríguez
Quillota

Juan Lara Vidal
Valparaíso

Luis Delgado Marín
Viña del Mar

Alejandro Pérez Riveros
Rancagua

Carlos Pecchi Sánchez
Talca

Manuel Ulloa Pinto
Concepción

Jorge Maldonado Contreras
Temuco

José Opazo Barrios
Osorno

Claudio García Comoletti
Puerto Montt

Etienne Bellemans Bustos
Castro

Cristina Barría Cienforini
Punta Arenas

Gerentes Regionales Banca de Personas

Santiago Castillo Flores
Regional Norte

Héctor Tello Farfán
Regional Centro Norte

José Manuel Morera Hierro
Regional V Región

Francisco Allende Solari
Regional Santiago Sur

Richard Calvert Sanhueza
Regional Santiago Centro Norte

Rodrigo Corces Barja
Regional Sucursales Bci Plus

Paula García Cuesta
Regional Santiago

Vivian Nazal Zedán
Regional Santiago Centro

Juan Pablo Stefanelli Dachena
Regional Santiago Oriente

Luis Poblete Muñoz
Regional Centro Sur

Roberto Montalva González
Regional VIII y IX Región

Jorge Obregón Kuhn
Regional Sur

I Región

ARICA			
Héctor Rodrigo Araya Pedraza	Jefe Oficina	Bolognesi 221 - (58) 221065	
ARICA NORTE			
Oriele Carla Solari Opazo	Jefe Oficina	Av. Santa María 2030 - (58) 223763	
IQUIQUE			
Patricio Salbach Cruz	Subgerente Oficina	Tarapacá 404 - (57) 401500	 
PLAYA BRAVA - IQUIQUE			
Luis Hidalgo Castellón	Jefe Oficina	Tadeo Haenke 1690 - (57) 482660	
ZOFRI - IQUIQUE			
Fernando Millones Ramírez	Jefe Caja Auxiliar	Recinto Zofri - (57) 412296	
LOS CÓNDORES - IQUIQUE			
Oscar Bravo Rivera	Ejecutivo Caja Auxiliar	Base Aérea Los Cóndores - (57) 413939	

II Región

TOCOPILLA			
Vicente Saavedra Palma	Jefe Oficina	Arturo Prat 1401 - (55) 813056	
CAJA AUXILIAR CHUQUICAMATA			
Fredy Espinoza Mendoza	Encargado Caja Auxiliar	Bernardo O'Higgins 594, Chuquicamata (55) 326373	
CHUQUICAMATA			
Nicolás Gallardo Álvarez	Subgerente Oficina	Balmaceda 3242 local 115, Mall Calama (55) 326373	
CALAMA			
Vicente Ávalos Pallauta	Jefe Servicios Clientes	Sotomayor 2002 - (55) 368981	
CENTRO DE NEGOCIOS CALAMA			
Prudencio Luis Contardo Luzzi	Jefe Oficina	Sotomayor 2041 - (55) 368981	
ANTOFAGASTA			
Balduino Valdivia Lizana	Gerente Oficina	Washington 2683 - (55) 204800	 
AVENIDA BRASIL - ANTOFAGASTA			
Mario Fibla Facuse	Jefe Oficina	Av. O'Higgins 1486 - (55) 283444	
CERRO MORENO - ANTOFAGASTA			
Segio Díaz Guic	Ejecutivo Caja Auxiliar	Base Aérea Cerro Moreno - (55) 204837	

III Región

CHAÑARAL			
Roberto A. Molina Gana	Jefe Oficina	Maipú 319 - (52) 480121	
EL SALVADOR			
Luis Iván Jiusan Contreras	Jefe Oficina	Av. 18 de Septiembre 2136 - (52) 475523	
CALDERA			
Juan Carlos Prado Vega	Jefe Oficina	Ossa Cerda 127 - (52) 315219	
COPIAPÓ			
Marco Antonio Casas Astorga	Jefe Oficina	Chacabuco 449 - (52) 200969	
VALLENAR			
Luis Cuadra Paredes	Jefe Oficina	Arturo Prat 1002 - (54) 613935	

IV Región

LA SERENA		
Pablo Reiner Orellana	Subgerente Oficina	Arturo Prat 614 - (51) 332010 
HUANHUALÍ - LA SERENA		
Alejandra Pilar Briebe Tapia	Jefe Oficina	Av. El Santo 1570 - (51) 229844 
COQUIMBO		
José Maripán Ocaranza	Jefe Oficina Interino	Aldunate 890 - (51) 321703 
OVALLE		
Alberto Hernán Millán Vivanco	Jefe Oficina	Vicuña Mackenna 440 - (53) 620549 



Sucursal Calama



Sucursal Calama



Caja Auxiliar Algarrobo

V Región

SAN FELIPE		
Pedro Opaso Valdivieso	Subgerente Oficina	Arturo Prat 161 - (34) 510747 
LOS ANDES		
Pedro Jordán Gallegos	Jefe Oficina	Esmeralda 347 - (34) 491080 
SALADILLO - LOS ANDES		
Patricio Aguilera Palacios	Jefe Oficina	Av. Sta. Teresa 601, Los Andes (34) 422730 
LA CALERA		
Pedro Luis Laneri Brizzolari	Jefe Oficina	José Joaquín Pérez 244 - (33) 224030 
ZAPALLAR		
Jaime Allende Rojas	Jefe de Servicio Clientes	Moisés Chacón N° 162 - (33) 741740 
QUINTERO		
Oscar Guerra Ibarra	Cajero Caja Auxiliar	Piloto Alcayaga N° 1749. Base Aérea Quintero - (32) 934132 
QUILLOTA		
Hernán Alejandro Cabezón Mellado	Jefe Oficina	Av. L. B. O'Higgins 102 - (33) 317806 
REÑACA		
Luis Antonio Arce Tell	Jefe Oficina	Av. Borgoño 14477 - (32) 838331 
VIÑA DEL MAR		
Miguel Ángel Cabello Aracena	Subgerente Oficina	Av. Valparaíso 193 - (32) 322210 
LIBERTAD - VIÑA DEL MAR		
Dagoberto Rivas Pagliotti	Gerente Oficina Interino	Av. Libertad 269 - (32) 503900 
VALPARAÍSO		
Fernando Cornejo Loyola	Subgerente Oficina	Arturo Prat 801 - (32) 270000 
ALMENDRAL - VALPARAÍSO		
Erick Arias Gálvez	Subgerente Oficina	Yungay 2798 - (32) 250278 
QUILPUÉ		
Jaime Gotschlich Oyarzo	Jefe Oficina	Claudio Vicuña 898 - (32) 325740 
ALGARROBO		
Jose Guillermo Cea Bobadilla	Jefe Caja Auxiliar	Av. Carlos Alessandri 1870 - (35) 482362 
SAN ANTONIO		
Juan Manzor Cereceda	Jefe Oficina	Av. Centenario 145 - (35) 211868 
PUERTO DE SAN ANTONIO		
Juan Moneeny Quidenao	Encargado Caja Auxiliar	Alan Macowan 0245, R. Portuario San Antonio - (35) 235212 
LLO-LLEO		
Mauricio Bascuñán Cruz	Jefe Oficina	Av. Providencia 45 - (35) 282744 



VI Región

RANCAGUA		
Carlos Bellei Carvacho	Subgerente Oficina	Bueras 470 - (72) 207861 
EL COBRE - RANCAGUA		
Juan Donoso Maturana	Jefe Oficina	Carretera El Cobre 1002 - (72) 213603 
RANCAGUA II		
Nelson Alberto Céspedes Nieto	Jefe Oficina	Millán 886 - (72) 238202 
SAN FERNANDO		
Paolo Andrés Ramírez Delpin	Jefe Oficina	Manuel Rodríguez 845 - (72) 711326 



Caja Auxiliar Cerro Moreno



Caja Auxiliar Cerro Moreno



Sucursal Pucón

VII Región

SANTA CRUZ		
Jaime Reyes Fernández	Jefe Oficina	Plaza de Armas 286-A - (72) 825059 
CURICÓ		
Carlos Spichiger Blumel	Subgerente Oficina	Merced 315 - (75) 564711 
TALCA		
Prudencio Luis Contardo Luzzi	Jefe Oficina	Uno Sur 732 - (71) 209031 
LINARES		
Gerardo Alberto Court García	Jefe Oficina	Independencia 496 - (73) 210710 

VIII Región

CHILLÁN		
Juan Villarroel Soto	Jefe Oficina	Libertad 601 - (42) 201100 
TALCAHUANO		
Rodrigo Iván Soto Lobos	Jefe Oficina	Colón 640 - (41) 544021 
CONCEPCIÓN		
Cristian Hoffmann Arndt	Subgerente Oficina	O'Higgins 399 - (41) 402500 
PEDRO DE VALDIVIA - CONCEPCIÓN		
Jaime Jiménez Araneda	Jefe Oficina	Pedro de Valdivia 1009 - (41) 332323 
PLAZA EL TRÉBOL - CONCEPCIÓN		
Enrique Cid González	Jefe Oficina	Autopista Concepción-Talcahuano 8671 Loc. B1 - (41) 482424 
LOS ANGELES		
Patricio Germán Paredes Berger	Jefe Oficina	Valdivia 286 - (43) 401980 

IX Región

TEMUCO		
Fernando García Barrientos	Subgerente Oficina	Manuel Bulnes 615 - (45) 294500 
AVENIDA ALEMANIA - TEMUCO		
Belfor Navarro Cendoya	Jefe Oficina	Av. Alemania 0888, local 1 - (45) 261046 
VILLARRICA		
Omar Claudio Gutiérrez Bravo	Jefe Oficina	Pedro de Valdivia 701 - (45) 411150 
PUCÓN		
Juan Carvajal Valdivia	Jefe Oficina	Fresia 174 - (45) 442787 

X Región

PANGUIPULLI			
Claudio Del Pino Felber	Jefe Oficina	Martínez de Rozas 894 - (63) 311571	
VALDIVIA			
Gustavo Rivas Gárate	Subgerente Oficina	Arauco 1 01 - (63) 261881	
LA UNIÓN			
Roberto Hacin Pizarro	Jefe Oficina	Arturo Prat 702 - (64) 426262	
OSORNO			
Jaime Juan Tapies González	Subgerente Oficina	Mackenna 801 - (64) 332481	
LLANQUIHUE			
Eduardo Schnettler Rehbein	Jefe Oficina	Av. Vicente Pérez Rosales 304 - (65) 340600	
PUERTO VARAS			
Julio Enrique Lagos Olavarrieta	Jefe Oficina	Del Salvador 305 - (65) 233370	
PUERTO MONTT			
Rodrigo Cataldo Sepúlveda	Subgerente Oficina	Antonio Varas 560 - (65) 325063	
ANCUD			
Sergio Chutzinski Álvarez	Jefe Oficina	Eleuterio Ramírez 257 - (65) 623071	
CASTRO			
Mario Cárcamo Proboste	Jefe Oficina	Gamboa 397 - (65) 632953	



Sucursal Santa Cruz



Sucursal Plaza el Trébol Concepción



Sucursal Puerto Aysén

XI Región

PUERTO AYSÉN			
Ives Barrientos Garrido	Jefe Oficina	Sargento Aldea 586 (67) 332844	
COYHAIQUE			
Patricio Quintana Silva	Jefe Oficina	Arturo Prat 387 (67) 254400	

XII Región

PUNTA ARENAS			
Jorge Benavente Stuckrath	Subgerente Oficina	Pdte. Errázuriz 799 - (61) 202500	
CHABUNCO - PUNTA ARENAS			
Carlos Alberto Naranjo Postigo	Jefe Caja Auxiliar	Base Aérea Chabunco - (61) 214939	
OJO BUENO - PUNTA ARENAS			
Marco Antonio Lecaros Palma	Jefe Caja Auxiliar	Cuartel General 5° División Ejército de Chile - (61) 215195	
VILLA LAS ESTRELLAS - ANTÁRTICA CHILENA			
Luis Mella Ascar	Ejecutivo Caja Auxiliar	Base Aérea Teniente Marsh - 0	



Sucursal Puerto Aysén



Sucursal Huechuraba



Sucursal Huechuraba



Sucursal La Cisterna



Sucursal Huechuraba





Región Metropolitana

AGUSTINAS			
Paulina Andrea Arias Gidi	Jefe Oficina	Agustinas 1337 - 6928190	
ALMIRANTE LATORRE			
Marcelo Rivera Rojas	Jefe Oficina	Av. L. B. O'Higgins 2102 - 6928684	
ALTOS DE LA FLORIDA			
Christian Cugnet Riveros	Jefe Oficina	Av. La Florida 9343 - 5404312	
AMÉRICO VESPUCIO			
Jorge Romero Moraga	Subgerente Oficina	Av. A. Vespucio Sur 1816, local 2 - 6929541	
ANTONIO VARAS			
Andrea Paz Aranda Aldunate	Jefe Oficina	Antonio Varas 3 - 6929261	
APOQUINDO			
Roxana Secul Tahan	Jefe Oficina	Av. Apoquindo 2705 - 6927762	
AVENIDA MATTÁ			
Sebastián Atria Delpiano	Jefe Oficina	Av. Matta 1132 - 6929436	
BANCA PREFERENCIAL EDIFICIO OPERA			
Isabel Bravo Mestelan	Gerente Oficina	Huérfanos 835, of.402 - 5404100	
BANCA PREFERENCIAL NAPOLEÓN			
Ximena Patricia Kitto Dueñas	Gerente Oficina	Av. El Bosque Central 130 piso 10 - 6928495	
BASE AÉREA EL BOSQUE			
Nelson Salinas Sáez	Subgerente Oficina	Base Aérea El Bosque - 5281835	
BCI HOME - CENTRO HIPOTECARIO			
Lili Castillo González	Subgerente Bci Home	Bandera 341, piso 9 - 6929800	
BEAUCHEFF			
Gustavo Moffat Covarrubias	Jefe Oficina	Av. Beaucheff 1453 - 6928419	
BELLAS ARTES			
Martín Peña y Lillo	Ejecutivo Caja Auxiliar	Monjitas 390 - 6927023	
BILBAO			
Ivette Angélica Valderrama Campos	Jefe Oficina	Av. Francisco Bilbao 2127 - 6929072	
BOULEVARD KENNEDY			
Nina Pilar Santander Ferre	Jefe Oficina	Av. Presidente Kennedy 5773 - 5404971	
BUIN			
Román Virgilio Campusano Ruilova	Jefe Oficina	J.J. Pérez 302 - 8213107	
CAMINO EL ALBA			
Patricia Larraín Kaplan	Jefe Oficina	Camino El Alba 11101 - 2149201	
CENTRO DE NEGOCIOS OFICINA CENTRAL			
Guillermo Bustos Bahamonde	Subgerente Oficina	Huérfanos 1102 - 6927000	
CENTRO EMPRESARIOS BANDERA			
Patricio Diuana Castaño	Subgerente Oficina	Bandera 250, piso 1 - 5405875	
CERRILLOS			
Jorge Iván Gatica Braniff	Subgerente Oficina	Av. P. Aguirre Cerda 6049 - 6929301	
CHICUREO			
Luisa Mónica Muro Íñiguez	Jefe Oficina	Camino Chicureo s/n. (km. 2,2). Fundo El Castillito, parcela 2-G-2. - 540 5702	
CIUDAD EMPRESARIAL			
Carlos Javier Massu Yarur	Subgerente Oficina	Av. Santa Clara 354, local 106, Huechuraba - 5404342	
CLÍNICA LAS CONDES			
María Isabel Eslava Ochandorena	Jefe Oficina	Lo Fontecilla 441, subterráneo - 5405995	
COLINA			
María Isabel Rivacoba Rojas	Jefe Oficina	Fontt 146 - 8441008	
EL GOLF			
María Inés Bendicho Hojas	Jefe Oficina	Gertrudis Echeñique 49 - 5404365	
ESCUELA MILITAR			
Mariana Paulina Hoces Caton	Jefe Oficina	Av. Apoquindo 4385 - 6929281	

Sucursal Los Trapenses



Sucursal La Dehesa



Sucursal Plaza Bulnes



Sucursal Los Trapenses





ESTACIÓN CENTRAL		
Lucía Gemma Mardones Garay	Jefe Oficina	Unión Americana 40 - 6929331
ESTADO		
Gonzalo Basoalto Mora	Jefe Oficina	Estado 355 - 6929601 
HUECHURABA		
Cristián Puebla Margas	Jefe Oficina	Avenida Américo Vespucio N° 1737, local 2154 - 540 5654 
IRRARRÁZAVAL		
Félix Llorente Castro	Jefe Oficina	Av. Irrarrázaval 281 - 6929371 
ISABEL LA CATÓLICA		
Sandra Ximena Vanzulli Deformes	Jefe Oficina	Av. Manquehue Sur 1567 - 2126189 
ISIDORA GOYENECHEA		
Marcela Berríos Urzúa	Jefe Oficina	Av. Isidora Goyenechea 3280 - 3353850 
LA CISTERNA		
Carlos Humberto Vidal Zamudio	Jefe Oficina	Gran Av. José M. Carrera 8445 - 5404190 
LA CONCEPCIÓN		
Claudio Armando Rioja Dreisziger	Jefe Oficina	Av. Providencia 1819 - 6929471 
LA DEHESA		
Guido Enrique Ossandón Clavería	Subgerente Oficina	Av. La Dehesa 2035 - 5404326 
LA FLORIDA		
Jeannette Bertoglia Fuentes	Jefe Oficina	Av. Vicuña Mackenna Oriente 7385 6929701  
LA MERCED		
Jazmín Sapunar Basulto	Jefe Oficina	Merced 595 - 6929585 
LAS CONDES		
Marcela Ascui Murillo	Jefe Oficina	Av. Las Condes 11336 - 6929181  
LAS TRANQUERAS		
Paula Andrea Jaque Zamora	Jefe Oficina	Av. Vitacura 8157 - 2024632 
LOS TRAPENSES		
Sylvia Lucía Toso Grau	Jefe Oficina	Av. Camino Los Trapenses 3515, local 202 - 5405602 
MACUL		
Nelda Paz Ferrando López	Jefe Oficina	Av. Macul 2906 - 6929011 
MAIPÚ		
Gustavo Ruz Pérez	Jefe Oficina	Av. Pajaritos 5100, local 12 - 7446273 
MALL LA FLORIDA		
Andrés Abarca Marambio	Ejecutivo Caja Auxiliar	Avda. Vicuña Mackenna N° 6100, local 129 - 5405915 
MATUCANA		
Francisco Aguilar Pizarro	Jefe Oficina	Chacabuco 848 - 6929351
MELIPILLA		
Jaime Gonzalo Meza Galleguillos	Jefe Oficina	Serrano 210 - 8324700 
MIRAFLORES		
Jorge Reyes Calderón	Jefe Oficina	Agustinas 615 - 6929641 
MONEDA		
Marcela Angélica De Diego Calvo	Jefe Oficina	Miguel Cruchaga Tocornal 920 - 6928080 
ÑUÑO A		
Patricia Lorena Astudillo Saiz	Jefe Oficina	Av. Irrarrázaval 2525 - 6929031 
OFICINA CENTRAL		
Carlos Rojas Bascuñán	Gerente de Operaciones	Huérfanos 1134 - 6927000 
ONCE DE SEPTIEMBRE		
Juan Pablo Sarraf Aragón	Jefe Oficina	Av. Once de Septiembre 2357 - 6929202 
PANAMERICANA NORTE		
Teófilo Silva Silva	Jefe Oficina	Av. A.Vespucio Sur 2982 - 6929793   
PASEO PUENTE		
Felipe Alberto Massu Álamo	Jefe Oficina	Puente 779 - 6929621

Centro Empresarios Bandera



Sucursal Las Condes



Sucursal Peñalolén



Sucursal Chicureo





PEÑALOLÉN			
Ángel Galáz Palma	Jefe Oficina	Av. Consistorial N°3.503, local 13 5405761	
PLAZA ALMAGRO			
Carlos Streeter Prieto	Subgerente Oficina	Av. Diez de Julio 1140 - 6929093	
PLAZA ATENAS			
Emilia Inés Haberle Gana	Jefe Oficina	Av. Cuarto Centenario 914 - 5404143	
PLAZA BAQUEDANO			
Patricio Cortés Jorquera	Subgerente Oficina	Av. L. B. O'Higgins 4 - 6929569	
PLAZA BULNES			
Catalina Andrea Muñoz Lecumberri	Jefe Oficina	Nataniel Cox 27 - 6929521	
PLAZA EGAÑA			
César Alfredo Larrondo Rojas	Jefe Oficina	Av. Irrarrázaval 5580 - 6929051	
PLAZA ITALIA			
Verónica Troncoso Espinoza	Jefe Oficina	Av. Providencia 129 - 6928437	
PLAZA ÑUÑO			
Marco Enrique Alborno Tobar	Jefe Oficina	Av. Irrarrázaval 3419 - 2749559	
PRÍNCIPE DE GALES			
María Inés Mir Contreras	Jefe Oficina	Av. Príncipe de Gales 7056 - 6929501	
PROVIDENCIA			
Fernando Ávila Figueroa	Gerente Oficina	Av. Providencia 2140 - 6929231	
PUENTE ALTO			
Rodrigo Ponce Turrel	Jefe Oficina	Irrarrázabal 0178 - 6929721	
QUILICURA			
Eduardo Castro Guzmán	Jefe Caja Auxiliar	O'Higgins 353 - 6036983	
RECOLETA			
Rodrigo José Ortiz Ramos	Jefe Oficina	Av. Recoleta 286 - 6929662	
RENCA			
Fernando Segu Segu	Subgerente Oficina	Av. Ptde. E. Frei M. 1792 - 6929681	
ROSARIO NORTE			
Cristián Cheyre Valenzuela	Jefe Oficina	Av. Apoquindo 5710 - 6929131	
SAN BERNARDO			
Marcela Cossette Soulodre Tudela	Jefe Oficina	Covadonga 664 - 6929741	
SAN DIEGO			
Mario Robles Gaete	Jefe Oficina	San Diego 2043 - 6929451	
SAN JOSÉ DE MAIPO			
Alfredo Gallardo Zapata	Jefe Oficina	Uno Sur 225 - 8611021	
SAN MIGUEL			
Jorge Brown Luna	Jefe Oficina	Gran Av. José M. Carrera 4780 6929761	
SANTA ELENA			
Sergio Villagrán Obando	Subgerente Oficina	Santa Elena 2310 - 6929401	
SANTA LUCÍA			
Carolina Álvarez Tapia	Jefe Oficina	Huérfanos 669, local 1 - 6929485	
SANTA MARÍA DE MANQUEHUE			
Jacqueline Engel Grynszpan	Jefe Oficina	Av. Santa María 6740 - 5404511	
VITACURA			
Benjamín Matte De Toro	Jefe Oficina	Av. Vitacura 4009 - 6929101	
VITACURA ORIENTE			
Marcela Fernández Muñoz	Jefe Oficina	Av. Vitacura 6763 - 6929161	
WORLD TRADE CENTER			
Manuel Stuardo Tagle	Jefe Oficina	Av. Andrés Bello 2607 - 6929846	

Progreso para todos

En un marco de transparencia
y gestión con exitosos resultados.



Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2004

Contenido

Balance general

Estado de resultados

Estado de flujos de efectivo

Notas

Informe de los auditores independientes

Los Estados Financieros completos del balance consolidado e individual de Bci, de sus respectivas filiales y correspondiente informe de los auditores independientes se encuentran a disposición de los interesados en el sitio www.bci.cl, pudiendo consultarse además en las oficinas de la institución.

\$	-	Pesos chilenos
M\$	-	Miles de pesos chilenos
MM\$	-	Millones de pesos chilenos
US\$	-	Dólares estadounidenses
MUS\$	-	Miles de dólares estadounidenses
UF	-	Unidades de fomento



Estados Financieros Consolidados 2004

Balance General

Activos	Al 31 de diciembre de	2004 MM\$	2003 MM\$
Disponible		746.441,0	567.734,8
Colocaciones			
Préstamos comerciales		2.274.826,8	1.797.168,5
Préstamos para comercio exterior		479.466,3	417.450,6
Préstamos de consumo		516.546,7	283.647,2
Colocaciones en letras de crédito		403.562,6	571.574,5
Contratos de leasing		148.434,6	101.045,2
Colocaciones contingentes		406.192,8	307.833,5
Otras colocaciones vigentes		492.138,3	361.084,2
Cartera vencida		43.875,0	43.242,2
Total colocaciones		4.765.043,1	3.883.045,9
Provisión sobre colocaciones		(89.694,6)	(75.655,8)
Total colocaciones netas		4.675.348,5	3.807.390,1
Otras operaciones de crédito			
Préstamos a instituciones financieras		-	8.200,5
Créditos por intermediación de documentos		35.134,6	16.854,7
Total otras operaciones de crédito		35.134,6	25.055,2
Inversiones			
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería		440.115,0	455.243,1
Otras inversiones financieras		170.870,2	360.460,5
Documentos intermediados		327.222,4	236.388,9
Activos para leasing		26.588,2	12.709,9
Bienes recibidos en pago o adjudicados		3.906,5	6.544,7
Otras inversiones no financieras		1.940,4	1.225,2
Total inversiones		970.642,7	1.072.572,3
Otros activos		322.941,9	144.048,5
Activo fijo			
Activo fijo físico		103.850,4	95.055,6
Inversiones en sociedades		10.172,7	7.260,9
Total activo fijo		114.023,1	102.316,5
Total activos		6.864.531,8	5.719.117,4



Pasivos y Patrimonio	Al 31 de diciembre de	2004 MM\$	2003 MM\$
Captaciones y otras obligaciones			
Acreedores en cuentas corrientes		948.331,8	824.488,6
Depósitos y captaciones		2.585.005,1	2.032.017,8
Otras obligaciones a la vista o a plazo		426.929,2	409.385,2
Obligaciones por intermediación de documentos		326.999,4	226.398,1
Obligaciones por letras de crédito		432.543,1	538.774,7
Obligaciones contingentes		406.420,7	308.070,0
Total captaciones y otras obligaciones		5.126.229,3	4.339.134,4
Obligaciones por bonos			
Bonos corrientes		105.811,8	44.464,7
Bonos subordinados		156.516,1	129.658,6
Total obligaciones por bonos		262.327,9	174.123,3
Prestamos obtenidos de entidades financieras y Banco Central de Chile			
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones		1.619,9	3.109,4
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile		140.504,8	91.880,5
Préstamos de instituciones financieras del país		170.421,7	180.386,0
Obligaciones con el exterior		520.817,1	444.745,5
Otras obligaciones		36.379,1	32.377,0
Total préstamos de entidades financieras		869.742,6	752.498,4
Otros pasivos		180.345,2	82.786,4
Total pasivos		6.438.645,0	5.348.542,5
Interes minoritario		0,6	0,8
Patrimonio neto			
Capital y reservas		335.786,4	293.726,1
Otras cuentas patrimoniales		1.403,3	1.324,2
Utilidad del ejercicio		88.696,5	75.523,8
Total patrimonio neto		425.886,2	370.574,1
Total pasivos y patrimonio		6.864.531,8	5.719.117,4



Estados Financieros Consolidados 2004

Estado de Resultados

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de	2004 MM\$	2003 MM\$
Resultados Operacionales		
Ingresos por intereses y reajustes	364.047,5	280.130,9
Utilidad por intermediación de documentos	31.683,0	18.139,0
Ingresos por comisiones	97.012,5	77.579,2
Utilidad de cambio neta	10.717,5	26.600,5
Otros ingresos de operación	3.360,1	2.712,6
Total ingresos de operación	506.820,6	405.162,2
Gastos por intereses y reajustes	(138.305,8)	(114.731,5)
Pérdida por intermediación de documentos	(20.345,6)	(11.316,0)
Gastos por comisiones	(17.355,8)	(15.592,4)
Otros gastos de operación	(3.680,5)	(915,7)
Margen bruto	327.132,9	262.606,6
Remuneraciones y gastos del personal	(93.981,1)	(72.467,4)
Gastos de administración y otros	(64.134,6)	(45.744,5)
Depreciaciones y amortizaciones	(15.122,5)	(12.572,3)
Margen neto	153.894,7	131.822,4
Provisiones por activos riesgosos	(36.182,5)	(33.805,5)
Resultado operacional	117.712,2	98.016,9
Resultados no operacionales		
Ingresos no operacionales	2.414,0	3.836,9
Gastos no operacionales	(10.837,4)	(7.720,5)
Resultado por inversiones en sociedades	835,5	(1.163,2)
Corrección monetaria	(3.376,8)	(2.081,3)
Resultado antes de Impuesto a la renta	106.747,5	90.888,8
Impuesto a la renta	(18.050,9)	(15.364,6)
Resultado después de Impuesto a la renta	88.696,6	75.524,2
Interés minoritario	(0,1)	(0,4)
Utilidad del ejercicio	88.696,5	75.523,8



Estados Financieros Consolidados 2004

Estado de Flujos de Efectivo

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

2004 MM\$

2003 MM\$

Flujos originados por actividades operacionales		
Utilidad del ejercicio	88.696,5	75.523,8
Interés minoritario	0,1	0,4
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	15.122,5	16.693,5
Provisiones por activos riesgosos	36.182,5	41.436,5
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	(930,9)	1.842,7
Utilidad (pérdida) por inversiones en sociedades	(835,5)	1.163,2
Utilidad en venta de inversiones	-	(3.395,3)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(2.105,9)	(851,3)
Pérdida en venta de activos fijos	437,1	701,9
Castigo de activos recibidos en pago	1.969,6	2.060,5
Corrección monetaria	3.376,8	2.081,3
Impuesto a la renta e impuestos diferidos	18.050,9	15.364,6
Otros (abonos) cargos que no representan flujo de efectivo	(2.132,8)	2.437,8
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	30.678,3	28.373,2
Total flujos operacionales	188.509,2	183.432,8
Flujo originado por actividades de inversión		
Aumento neto en colocaciones	(907.857,0)	(429.809,6)
Disminución (aumento) neto de inversiones	101.087,1	(45.378,1)
Compras de activos fijos	(16.066,6)	(11.643,5)
Ventas de activos fijos	147,8	3,1
Inversiones en sociedades	(3.021,4)	(6.288,1)
Ventas de inversiones en sociedades	-	9.763,9
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	574,1	1.964,6
Venta de bienes recibidos o adjudicados en pago	7.212,7	4.868,1
Aumento neto de otros activos y pasivos	(20.310,9)	(114.924,2)
Total flujos de inversión	(838.234,2)	(591.443,8)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Aumento de acreedores en cuenta corriente	123.860,2	73.488,8
Aumento de depósitos y captaciones	532.742,2	80.616,1
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	17.539,6	(874,8)
Aumento de obligaciones por intermediación de documentos	100.573,9	69.639,6
(Disminución) aumento de préstamos del exterior corto plazo	(48.533,9)	38.361,8
Emisión de letras de crédito	93.517,1	263.931,9
Rescate de letras de crédito	(191.427,1)	(136.251,7)
Aumento de otros pasivos de corto plazo	32.673,3	67.781,2
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	116,3	23,4
Pago de préstamos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(1.609,9)	(818,0)
Emisión de bonos corrientes y subordinados	112.953,0	25.907,7
Rescate de bonos	(44.475,9)	(5.945,0)
Préstamos del exterior a largo plazo	658.416,0	519.295,4
Pago de préstamos del exterior largo plazo	(534.031,1)	(465.420,1)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	16.438,7	2.898,0
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(6.257,9)	(2.739,3)
Emisión de acciones de pago	975,0	610,1
Dividendos pagados	(34.467,7)	(28.070,2)
Total flujos de financiamiento	829.001,8	502.434,9
Flujo neto del ejercicio	179.276,8	94.423,9
Efecto de inflacion sobre efectivo y efectivo equivalente	(570,6)	(1.902,4)
Variacion efectivo y efectivo equivalente durante el ejercicio	178.706,2	92.521,5
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	567.734,8	475.213,3
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	746.441,0	567.734,8

Las Notas adjuntas N°s 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.





Estados Financieros Consolidados 2004

Notas

NOTA 1 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios contables generalmente aceptados en Chile.

b) Filiales que se consolidan

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados del Banco, las filiales y la Sucursal Miami, que a continuación se detallan:

Nombre filial	Participación			
	Directa		Indirecta	
	2004 %	2003 %	2004 %	2003 %
Análisis y Servicios S.A.	99,00	99,00	1,00	1,00
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	99,90	99,90	0,10	0,10
BCI Asesoría Financiera S.A.	99,00	99,00	1,00	1,00
BCI Corredor de Bolsa S.A.	99,95	99,95	0,05	0,05
BCI Corredores de Seguros S.A.	99,00	99,00	1,00	1,00
BCI Factoring S.A.	99,97	99,97	0,03	0,03
BCI Securitizadora S.A.	99,90	99,90	-	-
BCI Servicios de Personal S.A.	99,90	99,90	0,10	0,10
Compañía de Normalización de Créditos - Normaliza S.A.	99,00	99,00	1,00	1,00
Banco de Crédito e Inversiones Sucursal Miami	100,00	100,00	-	-
Banco Conosur	99,90	-	0,10	-
Servicios de Cobranza Externa Ltda.	99,90	-	0,10	-
Genera Corredores de Seguros Ltda.	99,90	-	0,10	-

Con fecha 15 de enero de 2004 el Banco adquiere el 99,9% de las acciones de Banco Conosur, el 99,9% de los derechos sociales de Servicios de Cobranza Externa Ltda. (SERCOEX) y el 0,17% de Genera Corredores de Seguros Ltda. Con fecha 30 de diciembre de 2004 Banco de Crédito e Inversiones adquiere el 99,73% de la sociedad Genera Corredores de Seguros Ltda. logrando una participación de 99,9% en dicha Sociedad.

La adquisición de estas sociedades por parte del Banco, generó un mayor valor de inversión ascendente a MM\$ 31.940,4 (históricos), el que se amortizará en el período de diez años. Al 31 de diciembre de 2004 se han amortizado con cargo a los resultados del ejercicio MM\$ 3.273,9 quedando por amortizar MM\$ 29.465,0 monto que se presenta en el balance bajo Otros activos.

Los activos y los ingresos operacionales de las filiales, en su conjunto, representan un 7,70 % (4,19% en 2003) y 19,47% (8,81% en 2003) respectivamente, de los correspondientes saldos de activos e ingresos operacionales consolidados, respectivamente. Los efectos de los resultados no realizados originados por transacciones con las filiales han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios, que se presenta en el estado de resultados en la cuenta Interés minoritario.

Para efectos de consolidación, los estados financieros de la Sucursal Miami han sido convertidos a pesos chilenos al tipo de cambio de \$ 559,83 (\$ 599,42 en 2003) por cada dólar estadounidense, de acuerdo con normas impartidas por el Boletín Técnico N° 64 del Colegio de Contadores de Chile A.G., relacionadas con la valorización de inversiones en el exterior en países con estabilidad económica.

c) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre de cada ejercicio.



Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

d) Corrección monetaria

El patrimonio, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$ 3.376,8 (MM\$ 2.081,3 en 2003). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Las cifras correspondientes al ejercicio 2003 se presentan actualizadas en un 2,5% y se han efectuado algunas reclasificaciones para efectos comparativos.

e) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco y filiales fiscalizadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de cierre de \$ 559,83 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2004 (\$ 599,42 por US\$ 1 en 2003), el que no difiere significativamente del tipo de cambio aplicado por las filiales fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

El abono a resultados por MM\$ 10.717,5 en 2004 (MM\$ 26.600,5 en 2003) correspondiente a la Utilidad de cambio neta, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

f) Contratos de derivados financieros

Productos derivados

El Banco y las filiales operan con productos derivados por cuenta propia con el objetivo de cobertura o de inversión (trading) y por cuenta de clientes (en actividades de intermediación). Los montos notacionales de estos contratos quedan excluidos del balance general.

Forwards y contratos a futuro de moneda

El Banco y sus filiales valorizan los forwards y contratos a futuro de moneda al tipo de cambio observado diario y las utilidades o pérdidas resultantes son reconocidas en el estado de resultados sobre base devengada. De acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras las diferencias iniciales originadas por este tipo de operaciones a futuro (descuento o prima) se amortizan linealmente con efecto en resultados en el plazo de duración del contrato que las generó.

Contratos swaps de tasas de interés

El Banco y sus filiales valorizan los contratos swaps de tasas de interés de acuerdo al devengamiento de las tasas de interés pactadas, registrando la diferencia a favor o en contra, con abono o cargo a resultados, respectivamente.

g) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

El ajuste de la cartera permanente de la Sucursal Miami originó un cargo a la cuenta patrimonial Fluctuación de valor de inversiones ascendente a MM\$ 79,2 (un cargo de MM\$ 45,2 en 2003 actualizado).

En el caso de la Corredora de Bolsa y otras filiales, este ajuste se registra contra resultados y sólo cuando el valor de mercado resulta inferior.

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 930,9 (MM\$ 1.842,7 en 2003), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la Utilidad por intermediación de documentos.



Estados Financieros Consolidados 2004

Notas

Las demás inversiones correspondientes a instrumentos financieros se presentan al valor de adquisición, más sus reajustes e intereses devengados.

h) Contratos de leasing

Se presenta bajo este rubro el valor nominal de los contratos de leasing vigentes, neto de intereses no devengados y del Impuesto al Valor Agregado. Las provisiones se demuestran por separado, incluidas bajo Provisión sobre colocaciones.

Los bienes adquiridos para operaciones de leasing, se presentan al valor de adquisición más corrección monetaria, bajo el rubro Activos para leasing.

i) Activo fijo físico

El activo fijo se presenta valorizado al costo, corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

j) Inversiones en sociedades

Las acciones o derechos en sociedades en las cuales se tiene una participación igual o superior al 10% o pueda elegir o designar a lo menos un miembro en su directorio o administración y las acciones en Bolsas de Valores, se encuentran registradas en el activo a su valor patrimonial proporcional.

Por otra parte aquellas inversiones que representan una participación inferior a 10% se valorizan a su costo de adquisición corregido monetariamente.

Las inversiones en el exterior han sido valorizadas de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 64 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el cargo por la diferencia de conversión ascendente a MM\$ 562,9 (MM\$ 1.325,9 en 2003) ha sido absorbida íntegramente con la diferencia de cambio de los pasivos contraídos en cada ejercicio y asignados como cobertura de riesgo de la exposición cambiaria de dichas inversiones.

Los mayores y menores valores de inversión se amortizan en un plazo de 10 años.

k) Provisiones por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 4). Las provisiones sobre colocaciones se muestran por separado rebajando el correspondiente saldo del activo; los activos restantes se presentan netos de provisiones.

Las filiales han constituido provisiones a base de las normas específicas que le sean aplicables y un análisis crítico de los activos riesgosos.

l) Provisiones voluntarias

El Banco ha reclasificado las provisiones voluntarias existentes al 31 de diciembre de 2003, bajo Provisiones sobre colocaciones en el balance general y Provisiones por activos riesgosos en el estado de resultados.

m) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso, conforme lo establecido por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

n) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y otros beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

ñ) Estado de flujos de efectivo

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro Disponible demostrado en el balance general.



NOTA 2 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones vigentes, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión del Banco y filiales, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas.

Al 31 de diciembre los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$
A empresas productivas	27.069,6	18.758,0	-	-	27.069,6	18.758,0	2.113,8	513,7
A sociedades de inversión	11.908,7	12.116,7	-	-	11.908,7	12.116,7	-	-
A personas naturales (**)	6.088,6	4.012,9	-	-	6.088,6	4.012,9	4.257,4	2.411,5
Total	45.066,9	34.887,6	-	-	45.066,9	34.887,6	6.371,2	2.925,2

(*) Las garantías señaladas incluyen sólo aquellas que se consideran válidas para el cálculo de límites individuales de crédito de que trata el Artículo N° 84 de la Ley General de Bancos, valorizadas para ese efecto de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

(**) Los créditos a personas naturales incluyen sólo aquellas deudas que son iguales o superiores al equivalente de tres mil unidades de fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas.

Durante los ejercicios se han efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 unidades de fomento:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Cargo MM\$	Abono MM\$
2004				
BCI Seguros Generales S.A.	Seguros contratados	434,3	434,3	-
	Comisiones pagadas	6,8	6,8	-
BCI Seguros de Vida S.A.	Seguros contratados	2.643,8	2.643,8	-
Compañía de Formularios				
Continuos Jordan (Chile) S.A.	Impresión de formularios	2.718,3	2.718,3	-
Editora e Impresora Cabo de Hornos S.A.	Impresión de formularios	143,2	143,2	-
Galería de Arte Patricia Ready Ltda.	Asesorías	50,1	50,1	-
Viña Morandé S.A.	Compra de insumos	24,8	24,8	-
Redbanc S.A.	Operación de cajeros automáticos	2.333,7	1.961,1	-
Vigamil S.A.C.	Impresión de formularios	133,5	133,5	-
Artikos Chile S.A.	Outsourcing de Abastecimiento	91,3	91,3	-
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	Arriendo de terminales	5,7	4,5	-
	Derechos de Bolsa	47,0	39,5	-





Estados Financieros Consolidados 2004

Notas

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Cargo MM\$	Abono MM\$
2003				
BCI Seguros Generales S.A.	Seguros contratados	1.067,2	1.067,2	-
BCI Seguros de Vida S.A.	Seguros contratados	2.559,4	2.559,4	-
Compañía de Formularios				
Continuos Jordan (Chile) S.A.	Impresión de formularios	1.948,2	1.948,2	-
Editora e Impresora Cabo de Hornos S.A.	Impresión de formularios	-	-	-
Galería de Arte Patricia Ready Ltda.	Asesorías	29,4	29,4	-
Redbanc S.A.	Operación de cajeros automáticos	1.852,6	1.852,6	-
Vigamil S.A.C.	Impresión de formularios	77,1	77,1	-
Artikos Chile S.A.	Outsourcing de Abastecimiento	58,6	58,6	-

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron.

NOTA 3 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Inversiones en sociedades

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 10.172,7 (MM\$ 7.260,9 en 2003) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación		Patrimonio de la sociedad		Valor de la inversión		Resultados devengados	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
	%	%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Centro Compensación								
Automático ACH Chile	33,33	33,33	565,8	611,5	188,6	203,9	30,5	45,7
Redbanc S.A.	12,71	12,71	3.476,6	4.114,0	441,9	522,8	69,0	148,9
Servipag S.A.	50,00	50,00	1.967,7	1.663,0	983,8	831,6	152,3	90,0
Solución Financiera de Crédito del Perú	-	-	-	-	-	-	-	444,4
Nexus S.A.	12,90	12,90	4.131,2	3.916,6	533,1	505,3	85,9	72,8
Empresas de Tarjetas Inteligentes S.A.	13,33	13,33	(61,6)	439,1	(8,2)	58,6	(66,9)	(21,8)
Artikos Chile S.A.	50,00	50,00	86,6	416,9	43,3	208,4	(165,1)	(2.046,1)
Combanc S.A.	18,16	-	1.609,9	-	292,4	-	(0,2)	-
Bolsa de Comercio de Santiago	2,08	2,08	13.268,0	13.354,3	276,4	278,2	43,4	43,2
Cámara de Compensación -								
Bolsa de Comercio de Santiago	0,15	0,15	2.259,5	2.305,5	3,4	3,5	(0,1)	-
Bolsa Electrónica de Chile,								
Bolsa de Valores	2,50	2,50	2.585,8	2.544,4	64,6	63,6	1,4	0,3
Bolsa de Comercio de Valparaíso	2,22	2,22	459,2	522,3	10,2	11,6	(0,3)	(0,4)
Subtotales					2.829,5	2.687,5	149,9	(1.223,0)
Acciones o derechos en otras sociedades					7.343,2	4.573,4	685,6	59,8
Totales					10.172,7	7.260,9	835,5	(1.163,2)

Con fecha 23 de septiembre de 2004 se crea Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos Alto Valor S.A. (Combanc S.A.) en la que el Banco participa en un 18,16%.



NOTA 4 - PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 2004 el Banco y sus filiales mantienen provisiones por un total de MM\$ 89.697,1 (MM\$ 75.704,7 en 2003, de los cuales MM\$ 10.250 se presentaban bajo Provisiones voluntarias), correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas, como también provisiones adicionales.

El movimiento registrado durante los ejercicios en las provisiones a que se refiere esta letra se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones y contratos de leasing MM\$	Bienes recuperados (leasing) MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2003	57.111,4	188,2	-	57.299,6
Aplicación de las provisiones	(31.340,9)	(526,4)	-	(31.867,3)
Provisiones constituidas	54.769,8	398,8	-	55.168,6
Liberación de provisiones	(16.729,8)	(12,9)	-	(16.742,7)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	63.810,5	47,7	-	63.858,2
Reclasificación provisiones voluntarias	10.000,0	-	-	10.000,0
Saldos reclasificados al 31 de diciembre de 2003	73.810,5	47,7	-	73.858,2
Saldos actualizados para fines comparativos	75.655,8	48,9	-	75.704,7
Saldos al 1 de enero de 2004	73.810,5	47,7	-	73.858,2
Incorporación provisiones de Banco Conosur	13.113,9	-	-	13.113,9
Aplicación de las provisiones	(47.527,8)	(618,3)	-	(48.146,1)
Provisiones constituidas	89.290,3	573,1	-	89.863,4
Liberación de provisiones	(38.992,3)	-	-	(38.992,3)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	89.694,6	2,5	-	89.697,1

La cuenta de resultados Provisiones por activos riesgosos incluye la utilidad por recuperación de colocaciones castigadas por MM\$ 14.688,6 (MM\$ 7.631,0 en 2003), y MM\$ 2.050,0 correspondiente a Provisiones voluntarias en 2003.

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la Institución y sus filiales.

b) Provisiones voluntarias

Al 31 de diciembre de 2003 existían provisiones por este concepto por un saldo de MM\$ 10.000,0 (históricos) los que han sido reclasificados pasando a constituir parte de la provisión de la cartera de colocaciones bajo Provisión sobre colocaciones.



Estados Financieros Consolidados 2004

Notas

NOTA 5 - PATRIMONIO

a) Patrimonio

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado del ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2003	225.036,3	27.736,5	1.891,3	57.477,1	312.141,2
Utilidades retenidas	-	57.477,1	-	(57.477,1)	-
Dividendos pagados	-	(27.578,7)	-	-	(27.578,7)
Suscripción y pago de acciones	557,9	38,4	-	-	596,3
Fluctuación de valores de inversiones					
financieras de Sucursal Miami	-	-	(44,1)	-	(44,1)
Ajuste por diferencia de conversión	-	-	(571,4)	-	(571,4)
Revalorización del patrimonio	2.249,4	1.045,1	16,1	-	3.310,6
Utilidad del ejercicio	-	-	-	73.681,8	73.681,8
Saldos al 31 de diciembre de 2003	227.843,6	58.718,4	1.291,9	73.681,8	361.535,7
Saldos actualizados para fines comparativos	233.539,7	60.186,4	1.324,2	75.523,8	370.574,1
Saldos al 1 de enero de 2004	227.843,6	58.718,4	1.291,9	73.681,8	361.535,7
Utilidades retenidas	-	73.681,8	-	(73.681,8)	-
Dividendos pagados	-	(33.594,2)	-	-	(33.594,2)
Suscripción y pago de acciones	916,5	58,5	-	-	975,0
Fluctuación de valor de inversiones de					
Sucursal Miami	-	-	79,2	-	79,2
Revalorización del patrimonio	5.723,4	2.438,4	32,2	-	8.194,0
Utilidad del ejercicio	-	-	-	88.696,5	88.696,5
Saldos al 31 de diciembre de 2004	234.483,5	101.302,9	1.403,3	88.696,5	425.886,2

Con fecha 12 de abril de 2004, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto de MM\$ 33.594,2 (MM\$ 27.578,7 el 15 de abril de 2003), equivalente a \$ 340 por cada acción (\$ 280 en 2003), sobre un total de 98.806.613 emitidas (98.495.229 en 2003), quedando en consecuencia un monto de MM\$ 40.087,6 en reservas (MM\$ 29.898,4 en 2003).

Al 31 de diciembre de 2004 se suscribieron y pagaron 218.555 acciones (132.992 acciones en 2003), quedando el capital del Banco representado por 98.814.522 acciones (98.595.967 en 2003).

Producto de la venta de la inversión mantenida en Solución Financiera de Crédito del Perú, durante 2003 se cargó a la cuenta Diferencia por ajuste de conversión, el reverso de las diferencias contabilizadas desde la adquisición de dicha inversión, por un monto de MM\$ 571,4 (históricos).

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos consolidados, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos consolidados ponderados por riesgo. Al cierre de cada ejercicio, el Banco presenta la siguiente situación:



	Al 31 de diciembre	
	2004 MM\$	2003 MM\$
Capital básico (*)	337.189,7	295.050,3
Activos totales computables	6.903.503,0	5.753.510,8
Porcentajes	4,88%	5,13%
Patrimonio efectivo (**)	483.791,3	415.904,8
Activos ponderados por riesgo	4.783.853,0	3.887.054,7
Porcentajes	10,11%	10,70%

(*) Equivalente para estos efectos al Capital pagado y reservas.

(**) De acuerdo al Artículo N° 66 de la Ley General de Bancos, en la determinación del Patrimonio se ha rebajado el saldo de los activos que corresponden a goodwill por inversiones en sociedades y se ha considerado como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones sobre cartera con riesgos normal y las provisiones adicionales.

NOTA 6 - INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Instrumentos	Tipo de cartera						Ajustes a mercado				Total	
	Permanente		No permanente		Subtotal		Contra resultados		Contra patrimonio			
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Banco Central de Chile	-	-	629.956,8	556.242,3	629.956,8	556.242,3	319,1	361,4	-	-	630.275,9	556.603,7
Tesorería General de la República u otros Organismos del Estado	-	-	17.735,1	25.862,4	17.735,1	25.862,4	432,8	(41,3)	-	-	18.167,9	25.821,1
Instituciones financieras del país	-	-	156.105,5	370.237,0	156.105,5	370.237,0	603,8	(56,8)	-	-	156.709,3	370.180,2
Inversiones en el exterior	8.362,6	11.445,2	51.160,1	27.788,6	59.522,7	39.233,8	618,7	197,8	45,4	(34,6)	60.186,8	39.397,0
Otras inversiones en el país	-	-	73.385,1	60.012,3	73.385,1	60.012,3	(517,4)	78,2	-	-	72.867,7	60.090,5
Totales	8.362,6	11.445,2	928.342,6	1.040.142,6	936.705,2	1.051.587,8	1.457,0	539,3	45,4	(34,6)	938.207,6	1.052.092,5

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 327.222,40 (MM\$ 236.388,9 en 2003) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras" según lo descrito en Nota 1 g).

b) Otras inversiones

	2004 MM\$	2003 MM\$
Activos para leasing	26.588,2	12.709,9
Bienes recibidos en pago o adjudicados	3.906,5	6.544,7
Otras inversiones	1.940,4	1.225,2
Total	32.435,1	20.479,8



Estados Financieros Consolidados 2004

Notas

Los bienes en leasing recuperados, registrados en el rubro Activos para leasing, se incluyen netos de provisiones constituidas por MM\$ 2,5 (MM\$ 48,9 en 2003). El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo neto de provisiones, existen otros que fueron castigados total o parcialmente y que aún no han sido enajenados. Se estima que el total de estos bienes podrán realizarse en una suma aproximada a MM\$ 6.322,2 (MM\$ 8.737,1 en 2003). El valor contable de los bienes total o parcialmente castigados al 31 de diciembre de 2004, asciende a MM\$ 1.128,9 (MM\$ 1.058,3 en 2003).

NOTA 7 - VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras.

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de 2004 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
Colocaciones (1)					
Préstamos comerciales y otros	1.748.871,4	538.998,3	372.376,1	256.084,0	2.916.329,8
Créditos hipotecarios para vivienda	43.993,8	90.954,5	135.961,1	445.135,5	716.044,9
Contratos de leasing	46.084,8	54.920,1	28.187,5	18.821,5	148.013,9
Préstamos de consumo	247.190,7	194.143,4	66.222,9	3.180,4	510.737,4
Otras operaciones de crédito					
Créditos por intermediación de documentos	35.134,6	-	-	-	35.134,6
Inversiones financieras					
Cartera permanente (2)	-	7.273,9	-	-	7.273,9
Cartera no permanente (3)	636.212,4	87.914,0	167.249,8	39.557,5	930.933,7

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 23.849,3 de los cuales MM\$ 9.216,8 tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1 g), sin considerar sus ajustes a valor de mercado.

(3) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento.

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones al 31 de diciembre de 2004, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.



	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
Captaciones y otras obligaciones (*)					
Depósitos y captaciones	2.450.625,2	74.791,5	324,2	-	2.525.740,9
Otras obligaciones a plazo	42.312,7	-	-	-	42.312,7
Obligaciones por intermediación de documentos	326.999,4	-	-	-	326.999,4
Obligaciones por letras de crédito	36.894,9	78.236,9	104.049,2	213.362,1	432.543,1
Obligaciones por emisión de bonos	6.977,1	13.597,9	103.588,8	138.164,1	262.327,9
Préstamos obtenidos de entidades financieras y Banco Central de Chile					
Líneas de créditos por reprogramaciones	187,4	302,9	463,5	666,1	1.619,9
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	140.504,8	-	-	-	140.504,8
Préstamos de instituciones financieras del país	170.421,7	-	-	-	170.421,7
Obligaciones con el exterior	504.022,2	16.794,9	-	-	520.817,1
Otras obligaciones	35.470,6	602,5	306,0	-	36.379,1

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista, las cuentas de ahorro a plazo y las obligaciones contingentes.

NOTA 8 - SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el balance general consolidado se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en				Total	
	Moneda extranjera		Moneda chilena *			
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	330.932,6	101.475,4	-	-	330.932,6	101.475,4
Colocaciones efectivas	1.266.652,9	914.888,3	35.408,1	25.571,5	1.302.061,0	940.459,8
Colocaciones contingentes	401.458,4	274.140,5	699,7	356,1	402.158,1	274.496,6
Inversiones financieras:						
En el país	166.523,4	83.142,9	81.005,9	172.554,2	247.529,3	255.697,1
En el exterior	137.193,3	116.238,0	-	-	137.193,3	116.238,0
Otros activos	92.022,5	203.720,2	-	-	92.022,5	203.720,2
Total activos	2.394.783,1	1.693.605,3	117.113,7	198.481,8	2.511.896,8	1.892.087,1
Pasivos						
Depósitos y captaciones	807.668,1	696.706,5	148,2	47,4	807.816,3	696.753,9
Obligaciones contingentes	402.595,1	276.881,8	-	-	402.595,1	276.881,8
Obligaciones con bancos del país	-	10.687,0	-	-	-	10.687,0
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del exterior	930.312,9	724.217,0	-	-	930.312,9	724.217,0
Otros pasivos	233.942,3	195.806,5	432,8	276,4	234.375,1	196.082,9
Total pasivos	2.374.518,4	1.904.298,8	581,0	323,8	2.375.099,4	1.904.622,6

(*) Corresponde a operaciones expresadas en moneda extranjera y pagaderas en pesos u operaciones reajustables por el tipo de cambio.



Estados Financieros Consolidados 2004

Notas

NOTA 9 - OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

A continuación se resumen las operaciones de compraventa de divisas y arbitrajes a futuro y otras operaciones con productos derivados al cierre de cada ejercicio:

a) Contratos sobre monedas y tasas de interés.

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	2004	2003	2004 MUS\$	2003 MUS\$	2004 MUS\$	2003 MUS\$
Mercado local:						
Forward de moneda chilena	3	-	812	-	359	-
Forward de monedas extranjeras	11	5	2.140	-	5.833	3.017
Futuros de monedas comprados	406	320	597.831	327.820	1.907.692	1.131.597
Futuros de monedas vendidas	509	477	691.853	457.250	1.485.285	912.166
Forward u otros contratos de tasas de interés	-	31	-	-	-	139.890
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	12	6	2.943	1.189	6.848	3.579
Futuros de monedas compradas	23	34	137.000	169.500	-	-
Futuros de monedas vendidas	40	19	118.675	101.200	337.460	36.000
Forward u otros contratos de tasas de interés	17	20	-	-	76.391	113.650

El monto se refiere a los dólares comprados o vendidos o al equivalente en dólares de la moneda extranjera comprada o vendida a futuro, o bien el monto en dólares sobre el cual están convenidos los contratos de tasa de interés, en su caso. Los plazos corresponden al de duración de los contratos desde la fecha de la operación.

b) Contratos sobre el valor de algún sistema de reajustabilidad autorizado (SRA).

Tipos de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	2004	2003	2004 UF	2003 UF	2004 UF	2003 UF
Forward en SRA/ comprados	5	1	-	-	43.306	11.291
Forward en SRA/ vendidos	4	1	-	-	21.653	11.291



NOTA 10 - CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden.

El Banco y sus filiales mantienen registrados en cuentas de orden, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias de sus giros:

	2004 MM\$	2003 MM\$
Valores en custodia	1.638.038,2	1.395.563,6
Créditos aprobados y no desembolsados	835.086,1	747.737,2
Custodia de acciones y renta fija	412.850,7	292.644,0
Cobranzas del exterior	63.212,4	33.720,9
Documentos en cobranza del país	60.873,8	55.808,2
Contratos de leasing suscritos cuyos bienes no se han entregado	40.659,3	25.857,3
Administración de cartera	25.189,8	9.432,8
Documentos entregados en garantía	1.394,0	1.396,2
Mutuos hipotecarios a securitizar	-	36.823,6

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes. Las colocaciones y obligaciones contingentes se muestran en el balance general consolidado.

NOTA 11 - COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones que se muestra en el estado consolidado de resultados corresponde a los siguientes conceptos:

	Ingresos		Gastos	
	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$
Cuentas corrientes	16.904,8	15.929,3	340,1	242,7
Líneas de crédito	13.218,2	11.908,1	-	-
Comisiones por recaudación de seguros	9.226,7	4.455,4	1,5	3,7
Tarjetas de cajeros automáticos	9.056,1	8.372,3	7.507,1	6.663,1
Administración de fondos mutuos	8.932,6	6.697,5	-	-
Tarjetas de crédito	7.050,0	6.502,3	3.741,9	3.266,2
Comisiones por reestructuración de créditos	4.353,5	4.307,4	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	3.173,4	3.121,7	-	-
Cuentas de ahorro	2.982,5	2.669,7	360,2	286,8
Cobranza de documentos	2.658,8	2.828,9	2.157,6	2.114,0
Asesorías	1.643,2	1.407,6	41,9	40,4
Operaciones de factoring	1.177,5	914,7	199,2	121,3
Corretaje de acciones	2.198,6	1.117,1	362,8	219,2
Comisiones por securitización de valores	507,8	757,1	26,0	13,1
Vales vista y transferencias de fondos	279,0	202,7	-	-
Custodia y comisiones de confianza	144,9	126,4	-	-
Comisiones por evaluación de créditos	-	-	2.523,4	2.598,0
Otros	13.504,9	6.261,0	94,1	23,9
Total	97.012,5	77.579,2	17.355,8	15.592,4

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro Ingresos por intereses y reajustes.





Estados Financieros Consolidados 2004

Notas

NOTA 12 - INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos y gastos no operacionales es el siguiente:

	2004 MM\$	2003 MM\$
Ingresos no operacionales:		
Ingresos por venta de bienes castigados	1.064,8	26,9
Asesorías	306,3	-
Utilidad en venta de activo fijo	165,1	0,2
Administración de cartera	155,7	-
Arriendos percibidos	141,9	25,4
Recuperación de gastos	55,9	-
Recuperación de gastos de leasing	19,8	57,0
Utilidad por venta de acciones en sociedades	-	3.395,3
Otros menores	504,5	332,1
Total	2.414,0	3.836,9

	2004 MM\$	2003 MM\$
Gastos no operacionales:		
Amortización menor valor pagado por compra de acciones	3.756,0	537,5
Castigos de bienes recibidos en pago	1.969,6	2.060,5
Castigos	1.417,2	1.500,0
Provisión de eventualidades	824,9	-
Indemnizaciones	690,1	719,6
Pérdida en venta de activo fijo	602,2	702,1
Donaciones	552,7	579,3
Bono extraordinario del personal	-	698,5
Otros menores	1.024,7	923,0
Total	10.837,4	7.720,5



NOTA 13 - GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios el Banco y sus filiales han pagado o provisionado con cargo a los resultados, los siguientes montos por este concepto:

	2004 MM\$	2003 MM\$
Participación sobre utilidades	1.794,9	1.915,3
Honorarios	328,9	331,2
Dietas	104,1	74,9
Otros	1,1	15,3
Total	2.229,0	2.336,7

NOTA 14 - IMPUESTOS A LA RENTA

a) Impuesto a la renta

La provisión para Impuesto a la Renta de Primera Categoría se determinó a base de las disposiciones legales vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por MM\$ 19.266,1 (MM\$ 17.571,5 en 2003) el que se presenta bajo Otros pasivos, neto de los pagos provisionales efectuados por MM\$ 17.417,2 (MM\$ 11.906,2 en 2003).

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre de	
Diferencia temporal	2004 MM\$	2003 MM\$
Activos		
Provisión sobre colocaciones	13.823,7	10.220,9
Provisión para vacaciones y bonos al personal	1.960,0	1.687,6
Intermediación de documentos	735,5	528,1
Otros	5.513,3	2.007,8
Activos netos	22.032,5	14.444,4
Pasivos		
Activo fijo	3.004,3	3.013,7
Contratos de leasing	1.031,8	165,4
Gastos diferidos	2.425,3	2.210,0
Bonos corrientes	284,8	489,1
Bonos subordinados	840,5	980,5
Otros	1.510,0	775,3
Pasivos netos	9.096,7	7.634,0
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados	12.935,8	6.810,4





Estados Financieros Consolidados 2004

Notas

c) Efecto en resultados

	2004 MM\$	2003 MM\$
Provisión Impuesto a la renta	(19.266,1)	(17.571,5)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio (*)	717,1	1.475,6
Amortización cuentas complementarias por efecto de impuestos diferidos acumulados al inicio	451,5	7,4
Ajuste provisión impuesto renta año anterior	46,6	723,9
Total	(18.050,9)	(15.364,6)

(*) El efecto de los impuestos diferidos del ejercicio, presentado en el estado consolidado de resultados correspondiente al año 2004, incorpora las diferencias temporales provenientes de las nuevas filiales adquiridas por el Banco durante el último año.

Fernando Vallejos Vásquez
Gerente de Contabilidad

Lionel Olavarría Leyton
Gerente General



Estados Financieros Consolidados 2004

Informe de los Auditores Independientes



Santiago, 19 de enero de 2005

Señores Accionistas y Directores Banco de Crédito e Inversiones

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales consolidados de Banco de Crédito e Inversiones y filiales al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y a los correspondientes estados consolidados 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 Banco de Crédito e Inversiones. 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 del Banco, 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 consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco de Crédito e Inversiones y filiales al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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.



Los Estados Financieros completos del balance consolidado e individual de Bci, de sus respectivas filiales y correspondiente informe de los auditores independientes se encuentran a disposición de los interesados en el sitio www.bci.cl, pudiendo consultarse además en las oficinas de la institución.

- | | |
|-------|------------------------------------|
| \$ | - Pesos chilenos |
| M\$ | - Miles de pesos chilenos |
| MM\$ | - Millones de pesos chilenos |
| US\$ | - Dólares estadounidenses |
| MUS\$ | - Miles de dólares estadounidenses |
| UF | - Unidades de fomento |



Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2004

Contenido

Balance general

Estado de resultados

Estado de flujos de efectivo

Notas

Informe de los auditores independientes



Estados Financieros Individuales 2004

Balance General

Activos	Al 31 de diciembre de	2004 MM\$	2003 MM\$
Disponible		693.811,6	546.889,0
Colocaciones			
Préstamos comerciales	2.073.315,2		1.659.991,1
Préstamos para comercio exterior	477.783,3		415.806,2
Préstamos de consumo	360.477,6		254.743,0
Colocaciones en letras de crédito	403.562,6		571.574,5
Contratos de leasing	148.434,6		101.045,2
Colocaciones contingentes	399.239,2		300.157,6
Otras colocaciones vigentes	492.135,1		422.776,3
Cartera vencida	41.260,7		42.077,4
Total colocaciones	4.396.208,3	3.768.171,3	
Provisión sobre colocaciones	(74.879,3)		(73.006,3)
Total colocaciones netas	4.321.329,0	3.695.165,0	
Otras operaciones de crédito			
Préstamos a instituciones financieras	-		8.200,5
Créditos por intermediación de documentos	34.111,8		27.193,8
Total otras operaciones de crédito	34.111,8	35.394,3	
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	419.095,1		429.581,6
Otras inversiones financieras	119.174,8		322.628,0
Documentos intermediados	142.067,6		97.030,8
Activos para leasing	26.588,2		12.709,9
Bienes recibidos en pago o adjudicados	3.925,9		6.544,7
Otras inversiones no financieras	1.937,2		1.225,2
Total inversiones	712.788,8	869.720,2	
Otros activos	400.232,9	202.006,0	
Activo fijo			
Activo fijo físico	98.985,2		94.155,5
Inversiones en sociedades	92.464,3		41.907,1
Total activo fijo	191.449,5	136.062,6	
Total activos	6.353.723,6	5.485.237,1	



Pasivos y Patrimonio	Al 31 de diciembre de	2004 MM\$	2003 MM\$
Captaciones y otras obligaciones			
Acreedores en cuentas corrientes		932.861,0	813.506,6
Depósitos y captaciones		2.285.020,9	1.903.249,4
Otras obligaciones a la vista o a plazo		401.409,3	403.113,9
Obligaciones por intermediación de documentos		143.325,8	96.778,7
Obligaciones por letras de crédito		432.543,1	538.774,7
Obligaciones contingentes		399.467,1	300.394,0
Total captaciones y otras obligaciones		4.594.627,2	4.055.817,3
Obligaciones por bonos			
Bonos corrientes		105.811,8	44.464,7
Bonos subordinados		156.516,1	129.658,6
Total obligaciones por bonos		262.327,9	174.123,3
Préstamos obtenidos de entidades financieras y Banco Central de Chile			
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones		1.619,9	3.109,4
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile		140.476,3	91.880,5
Préstamos de instituciones financieras del país		159.526,7	167.409,9
Obligaciones con el exterior		520.817,1	444.706,0
Otras obligaciones		36.379,1	32.377,0
Total préstamos de entidades financieras		858.819,1	739.482,8
Otros pasivos		212.063,2	145.239,6
Total pasivos		5.927.837,4	5.114.663,0
Patrimonio neto			
Capital y reservas		335.786,4	293.726,1
Otras cuentas patrimoniales		1.403,3	1.324,2
Utilidad del ejercicio		88.696,5	75.523,8
Total patrimonio neto		425.886,2	370.574,1
Total pasivos y patrimonio		6.353.723,6	5.485.237,1



Estados Financieros Individuales 2004

Estado de Resultados

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de	2004 MM\$	2003 MM\$
Resultados operacionales		
Ingresos por intereses y reajustes	303.288,8	262.936,8
Utilidad por intermediación de documentos	23.812,1	13.515,9
Ingresos por comisiones	68.720,2	62.563,3
Utilidad de cambio neta	11.044,6	27.157,9
Otros ingresos de operación	4.531,7	3.287,7
Total ingresos de operación	411.397,4	369.461,6
Gastos por intereses y reajustes	(130.464,0)	(109.426,5)
Pérdida por intermediación de documentos	(13.944,0)	(7.432,2)
Gastos por comisiones	(17.753,0)	(15.963,9)
Otros gastos de operación	(2.509,5)	(865,6)
Margen bruto	246.726,9	235.773,4
Remuneraciones y gastos del personal	(66.732,3)	(63.212,0)
Gastos de administración y otros	(51.833,3)	(44.588,0)
Depreciaciones y amortizaciones	(12.456,6)	(12.142,0)
Margen neto	115.704,7	115.831,4
Provisiones por activos riesgosos	(29.763,8)	(32.799,1)
Resultado operacional	85.940,9	83.032,3
Resultados no operacionales		
Ingresos no operacionales	1.574,5	3.817,2
Gastos no operacionales	(10.495,2)	(7.652,3)
Resultado de sucursal en el exterior	(435,1)	(999,8)
Resultado por inversiones en sociedades	27.122,9	11.973,1
Corrección monetaria	(2.186,9)	(1.809,6)
Resultado antes de Impuesto a la renta	101.521,1	88.360,9
Impuesto a la renta	(12.824,6)	(12.837,1)
Utilidad del ejercicio	88.696,5	75.523,8



Estados Financieros Individuales 2004

Estado de Flujos de Efectivo

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

2004 MM\$

2003 MM\$

Flujos originados por actividades operacionales		
Utilidad del ejercicio	88.696,5	75.523,8
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	12.456,6	12.142,0
Provisiones por activos riesgosos	39.893,4	40.430,1
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	(974,4)	498,4
Utilidad neta por inversiones en sociedades y sucursal en el exterior	(26.687,8)	(10.973,3)
Utilidad en venta de inversiones	-	(3.395,3)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(2.105,9)	(851,3)
Pérdida en venta de activos fijos	432,5	697,1
Castigo de activos recibidos en pago	1.895,1	2.060,5
Corrección monetaria	2.186,9	1.809,6
Impuesto a la renta e impuesto diferido	12.824,6	12.837,1
Otros (abonos) cargos que no representan flujos de efectivo	(1.938,8)	2.012,7
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	17.114,9	19.172,8
Total flujos operacionales	143.793,6	151.964,2
Flujo originado por actividades de inversión		
Aumento neto en colocaciones	(672.388,6)	(449.360,3)
Disminución (aumento) neto de inversiones	167.118,7	(20.766,4)
Compras de activos fijos	(13.808,8)	(11.272,8)
Ventas de activos fijos	147,3	3,1
Inversiones en sociedades y sucursales del exterior	(26.855,8)	(6.288,1)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	3.421,6	6.812,0
Venta de bienes recibidos en pago de obligaciones o adjudicados	7.212,7	4.868,1
Aumento neto de otros activos y pasivos	(232.165,3)	(92.929,5)
Venta de inversión en sociedades	164.891,7	9.763,9
Total flujos de inversión	(602.426,5)	(559.170,0)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Aumento de acreedores en cuenta corriente	119.371,4	76.526,1
Aumento de depósitos y captaciones	378.506,5	83.740,8
Disminución de otras obligaciones a la vista o a plazo	(2.220,1)	(1.150,7)
Aumento de obligaciones por intermediación de documentos	46.519,7	25.993,4
(Disminución) aumento de préstamos del exterior corto plazo	(48.477,3)	38.325,1
Emisión de letras de crédito	93.517,1	263.931,9
Rescate de letras de crédito	(191.427,1)	(136.251,6)
Aumento de otros pasivos de corto plazo	34.508,0	109.763,2
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	116,3	23,3
Pago de préstamos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(1.609,9)	(818,0)
Colocación de bonos	112.953,0	25.907,7
Rescate de bonos	(37.530,1)	(5.945,0)
Préstamos del exterior a largo plazo	658.416,0	519.295,4
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	(534.031,0)	(465.420,1)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	16.438,7	2.898,1
Pago de otros préstamos a largo plazo	(5.847,5)	(3.149,8)
Emisión de acciones de pago	975,0	610,1
Dividendos pagados	(34.467,7)	(28.070,2)
Total flujos de financiamiento	605.711,0	506.209,7
Flujo neto total	147.078,1	99.003,9
Efecto de inflacion sobre efectivo y efectivo equivalente	(155,5)	(1.832,3)
Variación efectivo y efectivo equivalente durante el ejercicio	146.922,6	97.171,6
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	546.889,0	449.717,4
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	693.811,6	546.889,0

Las Notas adjuntas N°s 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.





Estados Financieros Individuales 2004

Notas

NOTA 1 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en una sola línea del balance a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre de cada ejercicio.

Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El patrimonio, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendentes a MM\$ 2.186,9 (MM\$ 1.809,6 en 2003). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Las cifras correspondientes al ejercicio 2003 se presentan actualizadas en un 2,5% y se han efectuado algunas reclasificaciones para efectos comparativos.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 559,83 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2004 (\$ 599,42 por US\$ 1 en 2003).

El abono a resultados por MM\$ 11.044,6 en 2004 (MM\$ 27.157,9 en 2003) correspondiente a la utilidad de cambio neta, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Contratos de derivados financieros

Productos derivados

El Banco opera con productos derivados por cuenta propia con el objetivo de cobertura o de inversión (trading) y por cuenta de clientes (en actividades de intermediación). Los montos nominales de estos contratos quedan excluidos del balance general.

Forwards y contratos a futuro de moneda

El Banco valoriza los forwards y contratos a futuro de moneda al tipo de cambio observado diario y las utilidades o pérdidas resultantes son reconocidas en el estado de resultados sobre base devengada. De acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras las diferencias iniciales originadas por este tipo de operaciones a futuro (descuento o prima) se amortizan linealmente con efecto en resultados en el plazo de duración del contrato que las generó.

Contratos swaps de tasas de interés

El Banco valoriza los contratos swaps de tasas de interés de acuerdo al devengamiento de las tasas de interés pactadas, registrando la diferencia a favor o en contra, con abono o cargo a resultados, respectivamente.

f) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 974,4 (cargo neto de MM\$ 498,4 en 2003), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida/utilidad por intermediación de documentos".

El ajuste de la cartera permanente de la Sucursal de Miami originó un abono a la cuenta patrimonial Fluctuación de valor de inversiones ascendente a MM\$ 79,2 (cargo MM\$ 45,2 en 2003 actualizado).

Las demás inversiones correspondientes a instrumentos financieros se presentan al valor de adquisición, más sus reajustes e intereses devengados.

g) Contratos de Leasing

Se presenta bajo este rubro el valor nominal de los contratos de leasing vigentes, neto de intereses no devengados y del Impuesto al Valor Agregado. Las provisiones se demuestran por separado, incluidas bajo Provisión sobre colocaciones.

Los bienes adquiridos para operaciones de leasing se presentan al valor de adquisición más corrección monetaria, bajo el rubro Activos para leasing.

h) Activo fijo físico

El activo fijo se presenta valorizado al costo, corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes.

i) Inversiones en sociedades

Las acciones o derechos en sociedades en las cuales la institución tiene una participación igual o superior al 10% o pueda elegir o designar a lo menos un miembro en su directorio o administración, se registran en el activo a su valor patrimonial proporcional.

Las inversiones en el exterior han sido valorizadas de acuerdo a lo indicado en el Boletín Técnico N° 64 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el cargo por la diferencia de conversión ascendente a MM\$ 562,9 (MM\$ 1.325,9 en 2003) ha sido absorbida íntegramente con la diferencia de cambio de los pasivos contraídos en cada ejercicio y asignados como cobertura de riesgo de la exposición cambiaria de dichas inversiones.

Los mayores y menores valores de inversión se amortizan en un plazo de 10 años.

j) Provisiones por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 4). Las provisiones sobre colocaciones se muestran por separado rebajando el correspondiente saldo del activo; los activos restantes se presentan netos de provisiones.

k) Provisiones voluntarias

El Banco ha reclasificado las provisiones voluntarias existentes al 31 de diciembre de 2003, bajo Provisiones sobre colocaciones en el balance general y Provisiones por activos riesgosos en el estado de resultados.

l) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada, considerando la tasa de impuesto que estará vigente en la fecha estimada de reverso, conforme a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.



Estados Financieros Individuales 2004

Notas

m) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y otros beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

n) Estado de flujos de efectivo

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro Disponible demostrado en el balance general.

NOTA 2 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$
A empresas productivas	27.069,6	18.758,0	-	-	27.069,6	18.758,0	2.113,8	513,7
A sociedades de inversión	11.908,7	12.116,7	-	-	11.908,7	12.116,7	-	-
A personas naturales (**)	6.088,6	4.012,9	-	-	6.088,6	4.012,9	4.257,4	2.411,5
Total	45.066,9	34.887,6	-	-	45.066,9	34.887,6	6.371,2	2.925,2

(*) Las garantías señaladas incluyen sólo aquellas que se consideran válidas para el cálculo de límites individuales de crédito de que trata el Artículo N° 84 de la Ley General de Bancos, valorizadas para ese efecto de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

(**) Los créditos a personas naturales incluyen sólo aquellas deudas que son iguales o superiores al equivalente de tres mil unidades de fomento.



b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios la Institución ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 unidades de fomento:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción	Efecto en resultados	
		MM\$	Cargo MM\$	Abono MM\$
2004				
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Arriendo de oficina	67,7	-	67,7
	Servicios de administración de personal	3,7	-	3,1
	Servicios computacionales	34,8	-	28,5
	Cuenta corriente mercantil	-	-	0,6
	Boletas de garantía	27.442,0	-	-
	Gastos corporativos	32,1	-	32,1
BCI Asesoría Financiera S.A.	Arriendo de oficina	17,1	-	17,1
	Servicios computacionales	6,5	-	5,5
	Cuenta corriente mercantil	2,4	-	-
BCI Corredores de Seguros S.A.	Servicios de administración de personal	2,3	-	2,0
	Servicios computacionales	22,1	-	18,6
	Arriendo de oficina	28,8	-	28,8
	Recuperación de gastos	8,6	-	-
BCI Corredor de Bolsa S.A.	Cuenta corriente mercantil	838.923,7	-	54,9
	Servicios back office	198,6	-	173,7
	Soporte tecnológico	20,6	-	19,9
	Servicio de comercio exterior	17,3	-	17,3
	Arriendo terminal	4,9	4,9	-
	Servicios de administración de personal	1,7	-	1,4
	Asesorías	6,0	6,0	-
	Servicios	1,5	1,5	-
	Arriendo de oficina	93,8	-	93,8
BCI Factoring S.A.	Servicios de administración de personal	4,1	-	3,5
	Cuenta corriente mercantil	36.314,5	-	1.384,4
	Soporte tecnológico	19,3	-	19,3
	Operaciones de pacto	226,2	-	0,6
	Compañía de Normalización de			
Créditos – Normaliza S.A.	Comisión por servicios de cobranza	268,7	268,7	-
	Servicios computacionales	44,0	-	37,0
	Servicios administrativos	9,0	-	9,0
	Arriendo de bienes inmuebles	16,5	16,5	-
Compañía de Formularios				
Continuos Jordan (Chile) S.A.	Impresión de formularios	2.718,3	2.718,3	-
Galería de Arte Patricia Ready Ltda.	Asesorías	50,1	50,1	-
Redbanc S.A.	Operación de cajeros automáticos	2.333,7	1.961,1	-
Vigamil S.A.C.	Impresión de formularios	133,5	112,2	-
BCI Seguros Generales S.A.	Seguros contratados	434,3	434,3	-
BCI Seguros de Vida S.A.	Seguros contratados	2.643,8	2.643,8	-
BCI Servicios de Personal S.A.	Servicios recibidos	1.895,5	1.895,5	-
	Servicios computacionales	14,4	-	12,1
	Servicios de administración de personal	2,0	-	1,7
	Arriendo de oficina	7,6	-	7,6
	Reembolsos diferencias de caja	32,6	-	32,6





Estados Financieros Individuales 2004

Notas

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Cargo MM\$	Abono MM\$
Análisis y Servicios S.A.	Servicios recibidos	3.133,5	3.133,5	-
	Servicios de administración de personal	9,1	-	7,7
	Servicios de procesamiento de datos	18,2	-	15,3
Editora e Impresora Cabo de Hornos S.A.	Impresión de formularios	143,2	143,2	-
Viña Morandé S.A.	Compra de insumos	24,8	24,8	-
Artikos Chile S.A.	Outsourcing de abastecimiento	91,3	91,3	-
BCI Securitizadora S.A.	Asesorías y representación	63,0	63,0	-
	Cuenta corriente mercantil	34.891,1	-	49,2
	Arriendo de oficina	9,5	-	9,5
Banco Conosur	Cuenta corriente mercantil	14.723,3	63,0	181,1
	Cuenta prima	97,9	-	-
2003				
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Arriendo de oficina	67,8	-	67,8
	Servicios computacionales	29,3	-	24,6
	Cuenta corriente mercantil	29.144,7	-	-
	Boletas de garantías	6.560,7	-	22,7
BCI Asesorías Financiera S.A.	Asesorías financieras	19,8	19,8	-
BCI Corredores de Seguros S.A.	Servicios de promoción	68,9	-	57,9
	Arriendo de oficina	29,3	-	29,3
BCI Corredor de Bolsa S.A.	Cuenta corriente mercantil	273.557,2	-	23,2
	Servicios de Back office	120,7	-	101,4
	Soporte tecnologico	25,5	-	24,4
	Arriendo de oficina	29,3	-	29,3
BCI Factoring S.A.	Arriendo de oficina	98,8	-	98,8
	Servicios computacionales	18,0	-	15,1
	Cuenta corriente mercantil	61.111,1	-	1.251,8
Compañía de Normalización de Créditos – Normaliza S.A.	Comisión por servicios de cobranza	219,6	219,6	-
	Servicios computacionales	38,2	-	32,1
	Arriendo de bienes inmuebles	16,9	16,9	-
	Servicios administrativos	9,0	-	9,0
BCI Servicios de Personal S.A.	Servicios recibidos	1.906,7	1.906,7	-
Análisis y Servicios S.A.	Servicios recibidos	3.159,3	3.159,3	-
	Servicios de procesamiento de datos	20,2	-	17,0
	Reembolso diferencias de caja	31,5	-	31,5
Compañía de Formularios Continuos Jordan (Chile) S.A.	Impresión de formularios	1.948,2	1.948,2	-
Galería de Arte Patricia Ready Ltda.	Asesorías	29,4	29,4	-
Redbanc S.A.	Operación de cajeros automáticos	1.852,6	1.852,6	-
Vigamil S.A.C.	Impresión de formularios	77,1	77,1	-
BCI Seguros Generales S.A.	Seguros contratados	1.067,2	1.067,2	-
BCI Seguros de Vida S.A.	Seguros contratados	2.559,4	2.559,4	-
BCI Securitizadora S.A.	Asesorías y representación	74,0	74,0	-
Artikos Chile S.A.	Outsourcing de abastecimiento	58,6	58,6	-

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron.



NOTA 3 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Inversiones en sociedades

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 92.464,3 (MM\$ 41.907,1 en 2003) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación del Banco		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados devengados	
	2004 %	2003 %	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$
Análisis y Servicios S.A.	99,00	99,00	43,4	22,6	43,0	22,4	20,6	(17,3)
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	99,90	99,90	13.726,2	8.718,7	13.712,4	8.710,1	5.002,5	3.800,0
BCI Asesoría Financiera S.A.	99,00	99,00	1.460,9	1.212,1	1.446,3	1.199,9	754,3	659,3
BCI Corredor de Bolsa S.A.	99,95	99,95	18.337,0	13.826,0	18.327,8	13.819,2	4.508,7	3.204,9
BCI Corredores de Seguros S.A.	99,00	99,00	1.078,2	797,5	1.067,4	789,5	912,5	628,1
BCI Factoring S.A.	99,97	99,97	12.548,9	9.147,9	12.545,1	9.145,0	3.400,0	3.235,8
BCI Servicios de Personal S.A.	99,90	99,90	47,9	75,1	47,9	74,9	1,0	28,0
BCI Securitizadora S.A.	99,90	99,90	614,5	784,3	613,9	783,5	239,9	415,4
Compañía de Normalización de Créditos - Normaliza S.A.	99,00	99,00	526,5	463,2	521,2	458,6	1.379,3	1.308,9
Solución Financiera de Crédito del Perú	-	-	-	-	-	-	-	444,4
Banco Conosur	99,90	-	32.747,9	-	32.715,2	-	10.065,4	-
Servicios de Cobranza Externa Ltda.	99,90	-	1.203,3	-	1.202,1	-	246,3	-
Genera Corredores de Seguros Ltda.	99,90	-	457,7	-	457,2	-	213,8	-
Centro de Compensación Automático ACH Chile	33,33	33,33	565,8	611,5	188,6	203,8	30,5	45,7
Redbanc S.A.	12,71	12,71	3.476,6	4.114,0	441,9	522,8	69,0	148,9
Servipag S.A.	50,00	50,00	1.967,7	1.663,0	983,8	831,6	152,3	90,0
Artikos Chile S.A.	50,00	50,00	86,6	416,9	43,3	208,4	(165,1)	(2.046,1)
Nexus S.A.	12,90	12,90	4.131,2	3.916,6	533,1	505,3	85,9	72,8
Empresas de Tarjetas Inteligentes S.A.	13,33	13,33	(61,6)	439,1	(8,2)	58,6	(66,9)	(21,8)
Combanc S.A.	18,16	-	1.609,9	-	292,4	-	(0,2)	-
Subtotales					85.174,4	37.333,6	26.849,8	11.997,0
Acciones o derechos en otras sociedades					7.289,9	4.573,5	273,1	(23,9)
Totales					92.464,3	41.907,1	27.122,9	11.973,1

Con fecha 15 de enero de 2004 el Banco adquiere el 99,9% de las acciones de Banco Conosur, el 99,9% de los derechos sociales de Servicios de Cobranza Externa Ltda. (SERCOEX) y el 0,17% de Genera Corredores de Seguros Ltda. Con fecha 30 de diciembre de 2004 Banco de Crédito e Inversiones adquiere el 99,73% de la sociedad Genera Corredores de Seguros Ltda. logrando una participación de 99,9% en dicha Sociedad.

La adquisición de estas sociedades por parte del Banco, generó un mayor valor de inversión ascendente a MM\$ 31.940,4 (históricos), el que se amortizará en el período de diez años. Al 31 de diciembre de 2004 se han amortizado con cargo a los resultados del ejercicio MM\$ 3.273,9 quedando por amortizar MM\$ 29.465,0, monto que se presenta en el balance bajo Otros activos.

Con fecha 23 de septiembre de 2004 se crea Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos Alto Valor S.A. (Combanc S.A.) en la que el Banco participa en un 18,16%.



Estados Financieros Individuales 2004

Notas

NOTA 4 - PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 74.881,8 (MM\$ 73.055,2 en 2003, de los cuales MM\$ 10.250 se presentaban bajo Provisiones voluntarias), correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas, como también provisiones adicionales.

El movimiento registrado durante los ejercicios en las provisiones que se refiere esta letra se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recuperados (leasing) MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2003	54.807,8	188,2	-	54.996,0
Aplicación de las provisiones	(30.640,2)	(526,4)	-	(31.166,6)
Provisiones constituidas	53.787,9	398,8	-	54.186,7
Liberación de provisiones	(16.729,8)	(12,9)	-	(16.742,7)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	61.225,7	47,7	-	61.273,4
Reclasificación provisiones voluntarias	10.000,0	-	-	10.000,0
Saldos reclasificados al 31 de Diciembre de 2003	71.225,7	47,7	-	71.273,4
Saldos actualizados para fines comparativos	73.006,3	48,9	-	73.055,2
Saldos al 1 de enero de 2004	71.225,7	47,7	-	71.273,4
Aplicación de las provisiones	(35.769,8)	(618,3)	-	(36.388,1)
Provisiones constituidas	74.829,1	573,1	-	75.402,2
Liberación de provisiones	(35.405,7)	-	-	(35.405,7)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	74.879,3	2,5	-	74.881,8

La cuenta de resultados Provisiones por activos riesgosos incluye la utilidad por recuperación de colocaciones castigadas por MM\$ 10.232,7 (MM\$ 7.631,0 en 2003), y MM\$ 2.050,0 correspondiente a provisiones voluntarias en 2003.

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la Institución.

b) Provisiones voluntarias

Al 31 de diciembre de 2003 existían provisiones por este concepto por un saldo de MM\$ 10.000,0 (históricos), que han sido reclasificados pasando a constituir parte de la provisión de la cartera de colocaciones bajo Provisión sobre colocaciones.



NOTA 5 - PATRIMONIO

a) Patrimonio

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado del ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2003	225.036,3	27.736,5	1.891,3	57.477,1	312.141,2
Utilidades retenidas	-	57.477,1	-	(57.477,1)	-
Dividendos pagados	-	(27.578,7)	-	-	(27.578,7)
Suscripción y pago de acciones	557,9	38,4	-	-	596,3
Fluctuación de valor de inversiones de Sucursal Miami	-	-	(44,1)	-	(44,1)
Ajuste por diferencia de conversión	-	-	(571,4)	-	(571,4)
Revalorización del patrimonio	2.249,4	1.045,1	16,1	-	3.310,6
Utilidad del ejercicio	-	-	-	73.681,8	73.681,8
Saldos al 31 de diciembre de 2003	227.843,6	58.718,4	1.291,9	73.681,8	361.535,7
Saldos actualizados para fines comparativos	233.539,7	60.186,4	1.324,2	75.523,8	370.574,1
Saldos al 1 de enero de 2004	227.843,6	58.718,4	1.291,9	73.681,8	361.535,7
Utilidades retenidas	-	73.681,8	-	(73.681,8)	-
Dividendos pagados	-	(33.594,2)	-	-	(33.594,2)
Suscripción y pago de acciones	916,5	58,5	-	-	975,0
Fluctuación de valor de inversiones de Sucursal Miami	-	-	79,2	-	79,2
Revalorización del patrimonio	5.723,4	2.438,4	32,2	-	8.194,0
Utilidad del ejercicio	-	-	-	88.696,5	88.696,5
Saldos al 31 de diciembre de 2004	234.483,5	101.302,9	1.403,3	88.696,5	425.886,2

Con fecha 12 de abril de 2004, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto de MM\$ 33.594,2 (MM\$ 27.578,7 el 15 de abril de 2003), equivalente a \$ 340 por cada acción (\$ 280 en 2003), sobre un total de 98.806.613 acciones emitidas (98.495.229 en 2003), quedando en consecuencia un monto de MM\$ 40.087,6 en reservas (MM\$ 29.898,4 en 2003).

Al 31 de diciembre de 2004 se suscribieron y pagaron 218.555 acciones (132.992 acciones en 2003), quedando el capital del Banco representado por 98.814.522 acciones (98.595.967 en 2003).

Producto de la venta de la inversión mantenida en Solución Financiera de Crédito del Perú, durante 2003 se cargó a la cuenta Diferencia por ajuste de conversión, el reverso de las diferencias contabilizadas desde la adquisición de dicha inversión, por un monto de MM\$ 571,4 (históricos).

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos consolidados, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos consolidados ponderados por riesgo. Al cierre de cada ejercicio, el Banco presenta la siguiente situación:



Estados Financieros Individuales 2004

Notas

	Al 31 de diciembre	
	2004 MM\$	2003 MM\$
Capital básico (*)	337.189,7	295.050,3
Activos totales computables	6.903.503,0	5.753.510,8
Porcentajes	4,88%	5,13%
Patrimonio efectivo (**)	483.791,3	415.904,8
Activos ponderados por riesgo	4.783.853,0	3.887.054,7
Porcentajes	10,11%	10,70%

(*)Equivalente para estos efectos al Capital pagado y reservas.

(**)De acuerdo al Artículo N° 66 de la Ley General de Bancos, en la determinación del Patrimonio se ha rebajado el saldo de los activos que corresponden a goodwill por inversiones en sociedades y se ha considerado como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones sobre cartera con riesgos normal y las provisiones adicionales.

NOTA 6 - INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Instrumentos	Tipo de cartera						Ajustes a mercado						Total	
	Permanente		No permanente		Subtotal		Contra resultados		Contra patrimonio					
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003		
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$		
Banco Central de Chile	-	-	545.637,9	511.513,2	545.637,9	511.513,2	323,3	361,8	-	-	545.961,2	511.875,0		
Tesorería General de la República u otros Organismos del Estado	-	-	14.967,3	14.747,7	14.967,3	14.747,7	434,6	(20,2)	-	-	15.401,9	14.727,5		
Instituciones financieras del país	-	-	42.277,2	256.188,3	42.277,2	256.188,3	712,3	9,7	-	-	42.989,5	256.198,0		
Inversiones en el exterior	-	-	19.113,5	8.951,2	19.113,5	8.951,2	527,8	89,5	-	-	19.641,3	9.040,7		
Otras inversiones en el país	-	-	56.861,1	57.321,2	56.861,1	57.321,2	(517,5)	78,0	-	-	56.343,6	57.399,2		
Total	-	-	678.857,0	848.721,6	678.857,0	848.721,6	1.480,5	518,8	-	-	680.337,5	849.240,4		

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 142.067,6 por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra (MM\$ 97.030,8 en 2003).

b) Otras inversiones

	2004 MM\$	2003 MM\$
Activos para leasing	26.588,2	12.709,9
Bienes recibidos en pago o adjudicados	3.925,9	6.544,7
Otras inversiones	1.937,2	1.225,2
Total	32.451,3	20.479,8

Los bienes en leasing recuperados de clientes y que se clasifican en la cuenta Activos para leasing, se incluyen netos de provisiones constituidas por MM\$ 2,5 (MM\$ 48,9 en 2003). El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, existen otros que han sido castigados, total o parcialmente, y que aún no han sido enajenados. Se estima que el total de estos bienes podrán realizarse en una suma



aproximada a MM\$ 6.136,5 (MM\$ 8.737,1 en 2003). El valor contable de los bienes total o parcialmente castigados al 31 de diciembre de 2004, asciende a MM\$ 1.128,9 (MM\$ 1.058,3 en 2003).

NOTA 7 - VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras.

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de 2004 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
Colocaciones (1)					
Préstamos comerciales y otros	1.571.950,5	523.797,8	361.510,5	256.083,6	2.713.342,4
Créditos hipotecarios para vivienda	43.993,8	90.954,5	135.961,5	445.135,1	716.044,9
Préstamos de consumo	183.982,7	123.135,4	47.281,9	3.180,4	357.580,4
Contratos de leasing	46.084,8	54.920,1	28.187,5	18.821,5	148.013,9
Otras operaciones de crédito					
Créditos por intermediación de documentos	34.111,8	-	-	-	34.111,8
Inversiones financieras					
Cartera no permanente	400.424,0	80.293,9	160.062,2	39.557,4	680.337,5

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 20.726,7, de los cuales MM\$ 7.246,1, tenían una morosidad inferior a 30 días.

b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento.

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones al 31 de diciembre de 2004, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un años hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
Captaciones y otras obligaciones (*)					
Depósitos y captaciones	2.151.258,5	74.791,5	324,2	-	2.226.374,2
Otras obligaciones a plazo	21.094,6	-	-	-	21.094,6
Obligaciones por intermediación de documentos	143.325,8	-	-	-	143.325,8
Obligaciones por letras de crédito	36.894,9	78.236,9	104.049,2	213.362,1	432.543,1
Obligaciones por emisión de bonos	6.977,1	13.597,9	103.588,8	138.164,1	262.327,9
Préstamos obtenidos en instituciones financieras y Banco Central de Chile					
Líneas de créditos por reprogramaciones	187,4	302,9	463,5	666,1	1.619,9
Otras obligaciones con el Banco Central	140.476,3	-	-	-	140.476,3
Préstamos de instituciones financieras del país	159.526,7	-	-	-	159.526,7
Obligaciones con el exterior	504.022,2	16.794,9	-	-	520.817,1
Otras obligaciones	35.470,7	602,4	306,0	-	36.379,1

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista, las cuentas de ahorro a plazo y las obligaciones contingentes.



Estados Financieros Individuales 2004

Notas

NOTA 8 - SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el balance general se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en				Total	
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)			
	2004 MUS\$	2003 MUS\$	2004 MUS\$	2003 MUS\$	2004 MUS\$	2003 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	238.086,4	80.934,9	-	-	238.086,4	80.934,9
Colocaciones efectivas	1.140.635,4	846.831,3	35.408,1	25.571,5	1.176.043,5	872.402,8
Colocaciones contingentes	387.334,1	261.622,1	699,7	356,1	388.033,8	261.978,2
Inversiones financieras:						
En el país	166.523,4	83.142,9	81.005,9	172.554,2	247.529,3	255.697,1
En el exterior	34.445,8	14.119,6	-	-	34.445,8	14.119,6
Otros activos	87.441,2	201.131,4	-	-	87.441,2	201.131,4
Total activos	2.054.466,3	1.487.782,2	117.113,7	198.481,8	2.171.580,0	1.686.264,0
Pasivos						
Depósitos y captaciones	480.953,8	457.977,9	148,2	47,4	481.102,0	458.025,3
Obligaciones contingentes	388.470,8	262.390,2	-	-	388.470,8	262.390,2
Obligaciones con bancos del exterior	930.312,9	723.798,9	-	-	930.312,9	723.798,9
Otros pasivos	231.397,8	194.393,6	432,8	276,4	231.830,6	194.670,0
Total pasivos	2.031.135,3	1.638.560,6	581,0	323,8	2.031.716,3	1.638.884,4

(*) Corresponde a operaciones expresadas en moneda extranjera y pagaderas en pesos u operaciones reajustables por el tipo de cambio.

NOTA 9 - OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

Operaciones con productos derivados al cierre de cada ejercicio:

a) Contratos sobre monedas y tasas de interés.

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	2004	2003	2004 MUS\$	2003 MUS\$	2004 MUS\$	2003 MUS\$
Mercado local:						
Forward de monedas extranjeras moneda chilena	3	-	812	-	359	-
Forward de monedas extranjeras	11	5	2.140	-	5.833	3.017
Futuros de monedas compradas	406	320	597.831	327.820	1.907.692	1.131.597
Futuros de monedas vendidas	590	477	691.853	457.250	1.485.285	912.166
Forward u otros contratos de tasas de interés	88	31	-	-	1.267.314	248.397
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	12	6	2.943	1.189	6.848	3.579
Futuros de monedas compradas	23	34	137.000	169.500	-	-
Futuros de monedas vendidas	40	19	118.675	101.200	337.460	36.000
Forward u otros contratos de tasas de interés	19	24	-	-	93.391	147.650



El monto se refiere a los dólares comprados o vendidos o al equivalente en dólares de la moneda extranjera comprada o vendida a futuro, o bien el monto en dólares sobre el cual están convenidos los contratos de tasa de interés, en su caso. Los plazos corresponden al de duración de los contratos desde la fecha de la operación.

b) Contratos sobre el valor de algún sistema de reajustabilidad autorizado (SRA).

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	2004	2003	2004 UF	2003 UF	2004 UF	2003 UF
Forward en SRA/ comprados	5	1	-	-	43.306	11.291
Forward en SRA/ vendidos	4	1	-	-	21.653	11.291

NOTA 10 - CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	2004 MM\$	2003 MM\$
Valores en custodia	1.629.609,3	1.387.483,7
Documentos en cobranza del país	58.530,9	55.808,2
Cobranzas del exterior	68.545,6	33.720,9
Créditos aprobados y no desembolsados	835.086,1	747.737,2
Contratos de leasing suscritos cuyos bienes no se han entregado	40.659,3	25.857,3
Mutuos hipotecarios a securitizar	-	36.823,6

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes. Las colocaciones y obligaciones contingentes se muestran en el balance general.



Estados Financieros Individuales 2004

Notas

NOTA 11 - COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones que se muestra en el estado de resultados corresponde a los siguientes conceptos.

	Ingresos		Gastos	
	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$
Cuentas corriente	16.880,6	15.856,5	265,5	207,5
Líneas de crédito	13.192,7	11.908,1	-	-
Tarjetas de cajeros automáticos	9.056,1	8.372,3	7.507,1	6.663,1
Tarjetas de crédito	6.741,0	6.502,3	3.741,9	3.266,2
Comisiones por reestructuración de créditos	4.353,5	4.307,4	26,0	13,1
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	3.021,4	2.989,8	-	-
Cobranza de documentos	2.564,1	2.723,3	2.605,8	2.265,6
Cuentas de ahorro	2.982,1	2.669,7	-	-
Comisiones por recaudación de seguros	4.188,8	2.605,8	-	-
Vales vista y transferencias de fondos	279,0	202,7	74,6	35,3
Custodia y comisiones de confianza	145,9	127,3	-	-
Comisiones por evaluación de clientes	-	-	3.261,7	3.368,9
Servicios vía Internet	72,3	-	-	-
Otros	5.242,7	4.298,1	270,4	144,2
Total	68.720,2	62.563,3	17.753,0	15.963,9

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados en el rubro Ingresos por intereses y reajustes.



NOTA 12 - INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos y gastos no operacionales es el siguiente:

	2004 MM\$	2003 MM\$
Ingresos no operacionales:		
Utilidad por venta de acciones en sociedades	-	3.395,3
Ingresos por venta de bienes castigados	1.010,5	26,8
Arriendos percibidos	191,8	181,4
Recuperaciones de gastos de leasing	19,8	57,0
Utilidad en venta de activo fijo	164,6	-
Otros menores	187,8	156,7
Total	1.574,5	3.817,2
Gastos no operacionales:		
Amortización mayor valor pagado por compra de acciones	3.748,0	532,9
Castigos bienes recibidos en pago	1.895,4	2.060,5
Otros castigos	1.354,8	1.487,4
Provisión de eventualidades	819,7	-
Bono extraordinario al personal	681,5	698,5
Indemnizaciones	672,8	705,3
Pérdida en venta de activo fijo	597,1	697,1
Donaciones	457,7	577,8
Otros menores	268,2	892,8
Total	10.495,2	7.652,3

NOTA 13 - GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios se han pagado o provisionado con cargo a los resultados, los siguientes montos por este concepto:

	2004 MM\$	2003 MM\$
Participación sobre las utilidades	1.773,9	1.888,1
Honorarios	235,2	239,0
Dietas	11,6	31,5
Otros	1,1	15,2
Total	2.021,8	2.173,8

Las remuneraciones canceladas al Directorio durante el 2004 fueron acordadas por la Junta de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2004.



Estados Financieros Individuales 2004

Notas

NOTA 14 - IMPUESTOS A LA RENTA

a) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se determinó a base de las disposiciones legales vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por MM\$ 15.539,1 (MM\$ 15.004,4 en 2003), el que se presenta bajo Otros pasivos neto de pagos provisionales efectuados por MM\$ 13.997,1 (MM\$ 9.935,4 en 2003).

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	Saldos al 31 de diciembre de	
	2004 MM\$	2003 MM\$
Activos		
Provisiones sobre colocaciones	11.617,3	9.898,1
Provisión vacaciones y bonos al personal	1.695,0	1.598,8
Intermediación de documentos	735,5	528,1
Otros	3.027,4	1.907,5
Activos netos	17.075,2	13.932,5
Pasivos		
Activo fijo	2.758,7	3.013,7
Activos en leasing (netos)	1.031,8	165,4
Gastos diferidos	2.053,6	2.205,6
Bonos corrientes	284,8	489,3
Bonos subordinados	840,5	980,5
Otros	1.076,8	763,5
Pasivos netos	8.046,2	7.618,0
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados	9.029,0	6.314,5

c) Efecto en resultados

	2004 MM\$	2003 MM\$
Provisión impuestos a la renta	(15.539,1)	(15.004,4)
Ajuste provisión impuesto renta año anterior	-	723,9
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	2.714,5	1.443,4
Total	(12.824,6)	(12.837,1)

Fernando Vallejos Vásquez
Gerente de Contabilidad

Lionel Olavarria Leyton
Gerente General



Estados Financieros Individuales 2004

Informe de los Auditores Independientes



Santiago, 19 de enero de 2005

Señores Accionistas y Directores Banco de Crédito e Inversiones

- 1 Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banco de Crédito e Inversiones al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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 Banco de Crédito e Inversiones. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
- 2 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 del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 Los estados financieros de los ejercicios 2004 y 2003 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Banco de Crédito e Inversiones, a base de los criterios descritos en Nota 1, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 3. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Banco de Crédito e Inversiones y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
- 4 En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco de Crédito e Inversiones al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los criterios descritos en Nota 1.

Guido Licci P.

147

MEMORIA ANUAL
2004





Dirección y Redacción
Humberto Béjares Jara

Diseño
Oxígeno

Impresión
Fyrma Gráfica

Fotografías
Ana María López S.
Jorge Rodríguez Pérez