

BCI ADMINISTRADORA DE FONDOS MUTUOS S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2004

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento
US\$ - Dólares estadounidenses

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 13 de Enero de 2005

Señores Accionistas y Directores
Bci Administradora de Fondos Mutuos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Bci Administradora de Fondos Mutuos S.A. 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 Bci Administradora de Fondos Mutuos S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Bci Administradora de Fondos Mutuos S.A. 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.

BCI ADMINISTRADORA DE FONDOS MUTUOS S.A.

BALANCE GENERAL

<u>ACTIVOS</u>	Al 31 de diciembre de <u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Al 31 de diciembre de <u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	479.133	46.340	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	410.404
Depósitos a plazo	7.435.037	3.094.405	Cuentas por pagar	69.679	36.632
Valores negociables	4.681.964	6.565.135	Documentos por pagar a empresas relacionadas	79.110	386.395
Deudores por ventas	46.208	50.437	Provisiones	241.212	212.395
Deudores varios	1.374.043	174.898	Retenciones	137.421	159.307
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	4.506	1.906	Impuesto a la renta	101.425	212.102
Gastos pagados por anticipado	40.859	32.392	Otros pasivos circulantes	1.577.101	-
Impuestos diferidos	10.495	5.450			
Otros activos circulantes	<u>1.582.650</u>	<u>5.471</u>			
Total activo circulante	<u>15.654.895</u>	<u>9.976.434</u>	Total pasivo circulante	<u>2.205.948</u>	<u>1.417.235</u>
ACTIVO FIJO			PATRIMONIO		
Maquinarias y equipos	574.776	495.695	Capital pagado	858.193	858.193
Otros activos fijos	6.024	6.024	Utilidades acumuladas	7.860.513	4.056.748
Depreciación acumulada (menos)	<u>(425.848)</u>	<u>(390.528)</u>	Utilidades del ejercicio	<u>5.007.463</u>	<u>3.803.765</u>
Total activo fijo	<u>154.952</u>	<u>111.191</u>	Total patrimonio	13.726.169	8.718.706
OTROS ACTIVOS					
Intangibles	115.634	36.209			
Otros	<u>6.636</u>	<u>12.107</u>			
Total otros activos	<u>122.270</u>	<u>48.316</u>			
Total activos	<u><u>15.932.117</u></u>	<u><u>10.135.941</u></u>	Total pasivos y patrimonio	<u><u>15.932.117</u></u>	<u><u>10.135.941</u></u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ADMINISTRADORA DE FONDOS MUTUOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	8.983.527	6.710.739
Gastos de administración y operación	<u>(2.939.535)</u>	<u>(2.440.823)</u>
Resultado operacional	<u>6.043.992</u>	<u>4.269.916</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	639.246	442.610
Gastos financieros	(301.233)	(102.857)
Otros egresos fuera de explotación	(5.470)	(4.837)
Corrección monetaria	(295.627)	(57.079)
Diferencias de cambio	<u>(25.419)</u>	<u>8.320</u>
Resultado no operacional	<u>11.497</u>	<u>286.157</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	6.055.489	4.556.073
Impuesto a la renta	<u>(1.048.026)</u>	<u>(752.308)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>5.007.463</u>	<u>3.803.765</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ADMINISTRADORA DE FONDOS MUTUOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	5.007.463	3.803.765
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	41.659	43.051
Amortización del ejercicio	10.073	2.240
Saldo de la cuenta corrección monetaria y diferencia de cambio	321.046	48.759
Otros cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	62.723	(85.113)
Disminución (aumento) de activos:		
Deudores por ventas	3.372	(8.156)
Otros activos	(1.226.667)	(67.683)
Aumento (disminución) de pasivos:		
Cuentas por pagar	15.164	49.441
Impuesto a la renta	(114.833)	96.940
Otras cuentas por pagar	5.804	(7.206)
I.V.A. y otros similares (neto)	<u>(18.958)</u>	<u>20.453</u>
Flujo originado por actividades de la operación	<u>4.106.846</u>	<u>3.896.491</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activo fijo	(84.515)	(71.457)
Ventas de otras inversiones (compra)	1.026.368	89.971
Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas	22.757	16.389
Préstamos Documentados a empresas relacionadas (menos)	(25.587)	(12.647)
Inversiones en Instrumentos financieros	(2.948.376)	(229.483)
Otros desembolsos	<u>(1.062.971)</u>	<u>(44.371)</u>
Flujo (utilizado) originado en actividades de inversión	<u>(3.072.324)</u>	<u>(251.598)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención Préstamos	67.310	441.260
Obtención de Préstamos de Empresas Relacionadas	778.346	717.982
Otras fuentes de Financiamiento	10.494.624	7.510.077
Pago de préstamos (menos)	(479.243)	(33.183)
Pago de Otros Préstamos Empresas Relacionadas (menos)	(111.660)	(342.134)
Otros desembolsos por Financiamiento (menos)	<u>(10.499.716)</u>	<u>(7.492.152)</u>
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	<u>249.661</u>	<u>801.850</u>
Flujo neto del ejercicio	1.284.183	4.446.743
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(249.606)</u>	<u>(35.447)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.034.577	4.411.296
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>9.593.246</u>	<u>5.181.950</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>10.627.823</u></u>	<u><u>9.593.246</u></u>

Las Notas adjuntas N°1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros.

1. Inscripción en el Registro de valores

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 7 de Enero de 1988. Con fecha 16 de Marzo de 1988, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la existencia de BCI Administradora de Fondos Mutuos S. A., según Resolución Exenta N° 36. En la misma resolución, se aprobaron los reglamentos internos de los Fondos Mutuos denominados Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo y Fondo Mutuo BCI Rendimiento. Con fecha 31 de Enero de 1991, según Resolución Exenta N° 29 se aprobó el reglamento interno del Fondo Mutuo BCI Conveniencia. Con fecha 20 de Agosto de 1992, según Resolución Exenta N° 189 se aprobó el reglamento interno del Fondo Mutuo BCI Acciones Emergentes. Con fecha 22 de septiembre de 1993, mediante Resolución Exenta N° 138, se aprobó reglamento interno del Fondo Mutuo BCI De Personas. Con fecha 14 de Marzo de 1997 según Resolución Exenta N° 064 se aprobó el reglamento interno de los Fondos Mutuos BCI Competitivo, Fondo Mutuo BCI Gran Valor y Fondo Mutuo BCI Mercados Desarrollados. Con fecha 10 de Septiembre de 1999 según Resolución Exenta N° 305 se aprobó el reglamento interno del Fondo Mutuo BCI Frontera. Con fecha 03 de Marzo de 2000, según Resolución Exenta N° 043, se aprobó el reglamento interno de Fondo Mutuo BCI Portafolio Mixto - 25, Fondo Mutuo BCI Solidez y Fondo Mutuo BCI Tecnología Global. Con fecha 20 de Octubre de 2000 según Resolución Exenta N° 294 se aprobó el reglamento interno de Fondo Mutuo BCI Depósito Mensual de Ahorro. Con fecha 07 de Noviembre de 2000, según Resolución Exenta N° 318, se aprobó el reglamento interno de Fondo Mutuo BCI Sector Farmacéutico y Biotecnología y Fondo Mutuo BCI Acciones Presencia Bursátil. Con fecha 5 de febrero de 2003, según Resolución Exenta N° 30, se aprobó el reglamento interno de Fondo Mutuo BCI Dólar Cash y Fondo Mutuo BCI Depósito Dólar. Con fecha 7 de octubre de 2004, según Resolución Exenta N° 456, se aprobaron los reglamentos internos del Fondo BCI De Negocios y del Fondo BCI Deuda Emergente. Con fecha 8 de noviembre de 2004, según Resolución Exenta N° 512, se aprobó el reglamento interno del Fondo Mutuo BCI Capital Trust 100.

Los fondos son administrados por la sociedad, la que por tal razón se encuentra sujeta a la normativa especial contenida en el Decreto Ley N° 1.328 y su respectivo reglamento, y a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Según Resolución Exenta N° 315 de fecha 15 de Octubre de 1997, se aprobó modificación del estatuto social de Bancrédito Administradora de Fondos Mutuos S.A., consistente en la modificación del nombre de la sociedad, por el de "BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A."

2. Criterios Contables Aplicados

a) General

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Corrección monetaria

Los saldos de apertura de los Estados Financieros han sido ajustados en un 2,5 % en 2004 (1,0 % en 2003), para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, ocurrida en los respectivos ejercicios. Asimismo, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron actualizados para expresarlos a valores de cierre.

c) Bases de Presentación

Para efectos de posibilitar una mejor comparación de las cifras, los saldos demostrados en los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2003, han sido actualizados en un 2,5% para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 2004. Además, se han efectuado algunas reclasificaciones por concepto de garantías a los partícipes.

d) Bases de Conversión

Al cierre de cada ejercicio los activos y pasivos en moneda extranjera y Unidades de Fomento han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	\$ por unidad	
	2004	2003
Unidad de Fomento	17.317,05	16.920,00
Dólar estadounidense	557,40	599,42

e) Depósitos a Plazo

Se presentan a su valor de inversión más intereses y reajustes devengados, al cierre de cada ejercicio

f) Valores Negociables

Las cuotas de Fondos Mutuos, se presentan al valor de cierre de la respectiva cuota. Los bonos y papeles emitidos por el Estado se presentan a su valor presente, calculado según la tasa de descuento determinada a su adquisición.

g) Activo fijo físico

Los bienes del activo fijo físico se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores revalorizados del activo, a base del método lineal de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes.

h) Otros Activos Circulantes

Se informa en este ítem Bonos del Banco Central de Chile incluidos en Pacto de Venta con compromiso de Recompra, los cuales se presentan a su valor presente, calculado según la tasa de descuento determinada a su adquisición.

i) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a licencias de software, las cuales se amortizan en un plazo de cinco años a base del método lineal.

j) Vacaciones del Personal

El costo de vacaciones, es reconocido como gasto en los estados financieros sobre base devengada.

k) Impuestos Diferidos

La Sociedad ha registrado impuestos diferidos, de acuerdo a lo dispuesto por la circular N ° 1466 del 27 de Enero de 2000.

l) Indemnización por años de servicios

La Sociedad no tiene acordado contractualmente este beneficio con sus empleados.

m) Efectivo Equivalente

La Sociedad ha determinado que su efectivo equivalente al 30 de diciembre de 2004 y 2003 está compuesto por cuotas de Fondos Mutuos, Depósitos a plazo fijo con vencimiento inferior a 90 días y Papeles Emitidos por el Estado, según el siguiente detalle:

Instrumentos	2004 M\$	2003 M\$
Disponible	479.133	46.340
Depósitos a Plazo	7.435.037	3.094.405
Cuotas de Fondos Mutuos	196.654	1.885.711
Papeles emitidos por el Estado	2.516.999	4.566.790
Total	10.627.823	9.593.246

3. Cambios Contables

Durante el período informado, no hubo cambios en la aplicación de los principales criterios contables respecto al ejercicio anterior.

4. Valores Negociables

Instrumentos	Valor Contable	
	31/12/2004	31/12/2003
Acciones	0	0
Bonos	1.040.815	0
Cuotas de fondos mutuos	196.654	1.885.711
Cuotas de fondos de inversión	0	0
Pagares de oferta pública	0	0
Letras hipotecarias	927.496	112.634
Bonos Banco Central de Chile	2.187.752	4.566.790
Pagares Reajustables Banco Central de Chile	329.247	
Total Valores Negociables	4.681.964	6.565.135

Instrumento	Fecha		Valor	Valor Contable	Tasa	Valor de
	Compra	Vencim.	Par	Monto		Mercado
BONOS BANCO CENTRAL DE CHILE	1/12/04	1/4/06	803.816	803.816	3,75	803.816
BONOS BANCO CENTRAL DE CHILE	14/12/04	1/7/08	80.414	80.414	4,65	80.414
BONOS BANCO CENTRAL DE CHILE	23/11/04	1/8/06	711.539	711.539	4	711.539
BONOS	2/11/04	1/7/09	1.040.815	1.040.815	5,23	1.040.815
CUOTAS FM BCI DEPOSITO EFECTIVO	30/12/04	1/1/05	10.925	10.925		10.925
CUOTAS FM BCI RENDIMIENTO	30/12/04	1/1/05	1.044	1.044		1.044
CUOTAS FM BCI CONVENIENCIA	30/12/04	1/1/05	1.072	1.072		1.072
CUOTAS FM BCI DE PERSONAS	30/12/04	1/1/05	2.986	2.986		2.986
CUOTAS FM BCI COMPETITIVO	30/12/04	1/1/05	1.047	1.047		1.047
CUOTAS FM BCI GRAN VALOR	30/12/04	1/1/05	2.207	2.207		2.207
CUOTAS FM BCI FRONTERA	30/12/04	1/1/05	1.809	1.809		1.809
CUOTAS FM BCI DEPOSITO MENSUAL	30/12/04	1/1/05	2.184	2.184		2.184
CUOTAS FM BCI DOLAR CASH	30/12/04	1/1/05	5.960	5.960		5.960
CUOTAS FM BCI DEPOSITO DOLAR	30/12/04	1/1/05	1.166	1.166		1.166
LETRAS HIPOTECARIAS SANTANDER	3/6/04	1/1/08	3.448	3.448	4,33	3.448
LETRAS HIPOTECARIAS SANTANDER	3/6/04	1/1/09	4.945	4.945	4,52	4.945
LETRAS HIPOTECARIAS SANTANDER	3/6/04	1/1/10	4.673	4.673	4,52	4.673
LETRAS HIPOTECARIAS SANTANDER	27/5/04	1/1/06	1.957	1.957	3,97	1.957
LETRAS HIPOTECARIAS SANTANDER	27/5/04	1/1/08	4.427	4.427	5,24	4.427
LETRAS HIPOTECARIAS SANTANDER	27/5/04	1/7/07	1.869	1.869	5,24	1.869
LETRAS HIPOTECARIAS SANTANDER	27/5/04	1/9/07	4.324	4.324	5,24	4.324
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO CHILE	27/5/04	1/1/09	85.607	85.607	4,52	85.607
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO CHILE	27/5/04	1/4/09	11.123	11.123	3,89	11.123
LETRAS HIPOTECARIAS SANTANDER	19/5/04	1/10/11	388.436	388.436	3,4	388.436
LETRAS HIPOTECARIAS SANTANDER	19/5/04	1/12/11	24.946	24.946	3,4	24.946
LETRAS HIPOTECARIAS SANTANDER	19/5/04	1/1/14	78.607	78.607	4,46	78.607
LETRAS HIPOTECARIAS SANTANDER	19/5/04	1/12/10	30.704	30.704	4,2	30.704
LETRAS HIPOTECARIAS SANTANDER	3/6/04	1/5/10	83.502	83.502	4,58	83.502
LETRAS HIPOTECARIAS SANTANDER	3/6/04	1/10/09	77.382	77.382	4,59	77.382
LETRAS HIPOTECARIAS SANTANDER	3/6/04	1/2/09	121.546	121.546	4,59	121.546
BONOS BANCO CENTRAL DE CHILE	11/11/04	1/8/06	218.935	218.935	4	218.935
BONOS BANCO CENTRAL DE CHILE	7/10/04	1/8/06	328.403	328.403	4	328.403
BONOS BANCO CENTRAL DE CHILE	6/1/04	1/9/07	44.645	44.645	4,45	44.645
CUOTAS FM BCI DE NEGOCIOS	30/12/04	1/1/05	110.592	110.592		110.592
CUOTAS FM BCI DEUDA EMERGENTE	30/12/04	1/1/05	55.662	55.662		55.662
PAGARE REAJUSTABLES BANCO CENTRAL DE CHILE	21/10/04	1/8/08	329.247	329.247	2,04	329.247

5. Deudores de Corto y Largo Plazo

	CIRCULANTES							Largo Plazo	
RUBRO	Hasta 90 días		Mas de 90 hasta 1 año		Subtotal	Total Circulante(neto)		31/12/2004	31/12/2003
	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2004	31/12/2004	31/12/2003		
Deudores por Ventas	46.208	50.437	0	0	46.208	46.208	50.437	0	0
Est.deud.incobrables					0				
Doctos. por cobrar	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Est.deud.incobrables					0				
Deudores varios	1.374.043	174.898	0	0	1.374.043	1.374.043	174.898	0	0
Est.deud.incobrables					0				
							Total deudores l/p	0	0

6. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas

Documentos y Cuentas por Cobrar

RUT	Sociedad	Corto Plazo		Largo Plazo	
		31/12/2004	31/12/2003	31/12/2004	31/12/2003
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	53	41	0	0
96519800-8	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	4.453	1.865	0	0
TOTALES		4.506	1.906	0	0

Documentos y Cuentas por Pagar

RUT	Sociedad	Corto Plazo		Largo Plazo	
		31/12/2004	31/12/2003	31/12/2004	31/12/2003
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	77.110	358.750	0	0
96519800-8	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	2.000	27.645	0	0
TOTALES		79.110	386.395	0	0

Transacciones

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31/12/2004		31/12/2003	
				Monto	Efecto en resultados (cargo/abono)	Monto	Efecto en resultados
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	97006000-6	ACCIONISTA	CUENTA CORRIENTE	49.358.086.589	0	29.144.657.767	0
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	97006000-6	ACCIONISTA	ARRIENDO DE OFICINAS	67.651	-67.651	67.782	-67.782
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	97006000-6	ACCIONISTA	COMISIONES	0	0	38.704	-38.704
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	97006000-6	ACCIONISTA	DIETA DIRECTORES	41.535	-41.535	41.687	-41.687
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	97006000-6	ACCIONISTA	SERV. ADM. DE PERSONAL	3.682	-3.142	3.675	-3.120
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	97006000-6	ACCIONISTA	SERV. DE INFORMATICA	34.765	-28.526	29.292	-29.292
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	97006000-6	ACCIONISTA	BOLETA GARANTIA 1% PAT. FDOS.	7.341.076	0	6.560.677	-22.616
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	97006000-6	ACCIONISTA	GASTO CORPORATIVO PUBLICIDAD	32.070	-32.070	0	0
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	97006000-6	ACCIONISTA	PRIMA SEGURO INTEGRAL	28.208	-28.208	0	0
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	97006000-6	ACCIONISTA	BOLETA GARANTIA FM CAP. TRUST	20.101.112	0	0	0
BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	96519800-8	ACCIONISTA COMUN	COMISION POR TRANSF. R F- ACC	16.681	-14.285	51.893	-44.259
BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	96519800-8	ACCIONISTA COMUN	REEMBOLSO DE GASTOS	56.043	40.750	33.421	28.417
BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	96519800-8	ACCIONISTA COMUN	USO TERMINALES	0	0	1.428	-1.214

7. Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta

Impuesto Diferidos

Conceptos	31/12/2004				31/12/2003			
	Impuesto Diferido Activo		Impuesto Diferido Pasivo		Impuesto Diferido Activo		Impuesto Diferido Pasivo	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Diferencias Temporarias								
Provisión cuentas incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Anticipados	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión de vacaciones	8.862	-	-	-	8.226	-	-	-
Amortización intangibles	3.691	-	-	-	125	-	-	-
Activos en leasing	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de fabricación	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación Activo Fijo	-	-	-	-	-	-	-	-
Indemnización años de servicio	-	-	2.058	-	-	-	2.901	-
Otros eventos	-	-	-	-	-	-	-	-
Provision Obsolescencia A. Fijo	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros								
Cuentas complementarias-neto de amortiza	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión de valuación	-	-			-	-		
Totales	12.553	-	2.058	-	8.351	-	2.901	-

Impuestos a la Renta

Item	31/12/2004	31/12/2003
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-1.050.663	-743.590
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	0	0
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	5.168	-6.583
Beneficio tributario por perdidas tributarias	0	0
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	0	0
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de evaluación	0	0
Otros cargos o abonos en la cuenta	-2.531	-2.135
Totales	-1.048.026	-752.308

8 Otros Activos Circulantes

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

RUBRO	Hasta 90 días	
	2004 M\$	2003 M\$
Anticipo Indemnización por Años de Servicio	5.471	5.471
Compromiso de retrocompra	1.577.179	0

Total otros activos circulantes 31 de diciembre

1.582.650

5.471

9. Información sobre operaciones de venta con compromiso de recompra

Código	Fechas		Contraparte	Moneda de origen	Valor suscripción	Tasa	Valor final	Identificación de Instrumentos	Valor de Mercado
	Inicio	Término							
VRC	38350	38355	BANCO SCOTIABANK	PESOS	529.934.906	0,28	530.182.209	BCP0800805	530.059.080
VRC	38350	38355	BANCO SCOTIABANK	PESOS	523.435.911	0,28	523.680.181	BCP0801205	523.559.961
VRC	38350	38355	BANCO SCOTIABANK	PESOS	523.435.911	0,28	523.680.181	BCP0801205	523.559.961

10. Activos Fijos

Al 31 de diciembre el Activo Fijo presenta el siguiente detalle:

2003 RUBRO	2004	
	M\$	M\$
Máquinas y Equipos de Oficina	574.776	495.695
Activos en Leasing (Impresora HP 5si- Cancelada)	6.024	6.024
Total Activo Fijo Bruto	580.800	501.719
Depreciación Acumulada	(384.189)	(347.477)
Depreciación Ejercicio	(41.659)	(43.051)
Total Depreciación Acumulada	(425.848)	(390.528)
Total Activo Fijo Neto	154.952	111.191

11. Intangibles

Se presentan valorizados según Nota 2i.) y su detalle es el siguiente:

RUBRO	2004 M\$	2003 M\$
Licencia de Software	155.881	66.393
Total Activo Intangibles	155.881	66.393
Amortización Acumulada Periodo Anterior	(30.174)	(27.944)
Amortización Ejercicio	(10.073)	(2.240)
Amortización acumulada	(40.247)	(30.184)
Total activo intangible al 31 de diciembre	115.634	36.209

12. Otros Activos

RUBRO	2004 M\$	2003 M\$
Otros Activos	6.636	12.107

13. Otros Pasivos Circulantes

	2004 M\$	2003 M\$
Obligaciones de venta con compromiso de recompra	1.577.101	0

14. Provisiones y Castigos

Al 31 de diciembre las provisiones son las siguientes:

RUBRO	2004 M\$	2003 M\$
Auditorías	5.264	5.204
Prov. Otros	16.450	33.465
Vacaciones	52.129	49.850
Participación	167.369	114.651
Publicidad	0	9.225
Total Provisiones y castigos	241.212	212.395

15. Cambios en el Patrimonio

Durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2004 y el 31 de diciembre de 2004 no existen cambios en la composición del patrimonio de la Sociedad.

Rubro Movimientos	31/12/2004			31/12/2003		
	Capital pagado	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Capital pagado	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio
Saldo Inicial	837.261	3.957.805	3.710.990	828.971	1.015.479	2.903.139
Distribución resultado ejercicio anterior	-	3.710.990	- 3.710.990	-	2.903.139	- 2.903.139
Dividendo definitivo ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	-	-	-	-	-	-
Capitalización reservas y/o utilidades	-	-	-	-	-	-
Déficit acumulado período de desarrollo	-	-	-	-	-	-

Revalorización capital propio	20.932	191.718	-	8.290	39.187	-
Resultado del ejercicio	-	-	5.007.463	-	-	3.710.990
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	858.193	7.860.513	5.007.463	837.261	3.957.805	3.710.990
Saldos Actualizados				858.193	4.056.748	3.803.765

16. Corrección Monetaria

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	Indice de	31/12/2004	31/12/2003
	reajustabilidad		
EXISTENCIAS		0	0
ACTIVO FIJO	IPC	3.814	1.021
INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS		0	0
ACTIVO CIRCULANTE.	IPC	12.526	1.336
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS	IPC	1.862	-74
CUENTAS DE GASTOS Y COSTOS	IPC	-153.014	8.519
TOTAL (CARGOS) ABONOS		-134.812	10.802

PASIVOS (CARGOS) / ABONOS			
PATRIMONIO	IPC	-212.650	-48.663
PASIVO CIRCULANTE.	IPC	206	-667
PASIVOS NO MONETARIOS		0	0
CUENTAS DE INGRESOS	IPC	51.629	-18.551
TOTAL (CARGOS) ABONOS		-160.815	-67.881
(PERDIDA) UTILIDAD POR CORRECCION MONETARIA		-295.627	-57.079

17. Diferencias de cambio

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	Moneda	31/12/2004	31/12/2003
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	US\$	-17.620	14.193
DISPONIBLE	US\$	-7.799	-5.873
Total (Cargos) Abonos		-25.419	8.320
(Perdida) Utilidad por diferencias de cambio		-25.419	8.320

18. Contingencias y Restricciones

La sociedad no mantiene compromisos ni contingencias directas e indirectas al 31 de diciembre de 2004.

19. Moneda Nacional y Extranjera

Activos Circulantes

Rubro	Moneda	Monto 31/12/2004	Monto 31/12/2003
Activos circulantes			
DISPONIBLE	\$ NO REAJUSTABL	378.023	29.804
DISPONIBLE	DOLARES	101.110	16.536
DEPOSITOS A PLAZO	\$ REAJUSTABLES	6.707.959	1.984.385
DEPOSITOS A PLAZO	\$ NO REAJUSTABL	727.078	1.110.020
VALORES NEGOCIABLES	\$ REAJUSTABLES	1.256.743	112.634
VALORES NEGOCIABLES	\$ NO REAJUSTABL	3.425.221	6.452.501
DEUDORES POR VENTAS	\$ NO REAJUSTABL	46.208	50.437
DEUDORES VARIOS	\$ NO REAJUSTABL	1.374.043	174.898
CUENTAS POR COBRAR EMPRESAS RELACIONADAS	\$ NO REAJUSTABL	4.506	1.906
GASTOS ANTICIPADOS	\$ NO REAJUSTABL	40.859	32.392
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ NO REAJUSTABL	10.495	5.450
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTABL	1.577.179	0
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	\$ REAJUSTABLES	5.471	5.471

Activo fijo			
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	\$ REAJUSTABLES	574.776	495.695
OTROS ACTIVOS FIJOS	\$ REAJUSTABLES	6.024	6.024
DEPRECIACION (MENOS)	\$ REAJUSTABLES	-425.848	-390.528

Otros activos			
INTANGIBLES	\$ REAJUSTABLES	155.881	66.393
AMORTIZACION (MENOS)	\$ REAJUSTABLES	-40.247	-30.184
OTROS	\$ REAJUSTABLES	6.636	12.107

Total Activos			
	\$ NO REAJUSTABL	7.583.612	7.857.408
	DOLARES	101.110	16.536
	\$ REAJUSTABLES	8.247.395	2.261.997

Pasivos Circulantes

RUBRO	Moneda	Hasta 90 días			
		31/12/2004		31/12/2003	
		Monto	tasa int.	Monto	tasa int.
			prom.anual		prom.anual
CUENTAS POR PAGAR	\$ NO REAJUSTABL	69.679		36.632	
DOCUMENTOS POR PAGAR EMP RELACIONADAS	\$ NO REAJUSTABL	79.110		386.395	
PROVISIONES	\$ NO REAJUSTABL	241.212		212.395	
RETENCIONES	\$ NO REAJUSTABL	137.421		159.307	
IMPUESTO A LA RENTA	\$ NO REAJUSTABL	101.425		212.102	
OBLIGACIONES CON BANCOS E INST. FINANCIERAS	\$ NO REAJUSTABL	0		410.404	
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTABL	1.577.101	0,28	0	
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTABL	2.205.948		1.417.235	

20. Sanciones

Al 31 de diciembre de 2004 no se registran sanciones.

21. Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

22. De las sociedades sujetas a normas especiales

De acuerdo al D.L. N ° 18.045 art. 226 y a la Superintendencia de Valores y Seguros, las Administradoras de Fondos Mutuos deben garantizar para cada año una suma equivalente al 1% de los patrimonios promedios diarios de los fondos administrados del año inmediatamente anterior. Para el cumplimiento de esta norma, en el periodo 2004 se consideran los siguientes antecedentes patrimoniales:

Fondo	Patrimonio Promedio Diario (Miles de pesos)
BCI Depósito Efectivo	945.050
BCI Rendimiento	173.171
BCI Conveniencia	173.171
BCI Acciones	173.171
BCI De Personas	841.223
BCI Competitivo	391.624
BCI Gran Valor	1.337.043
BCI Mercados Desarrollados	173.171
BCI Frontera	173.171
BCI Portafolio Mixto - 25	173.171
BCI Solidez	173.171
BCI Tecnología Global	173.171
BCI Deposito Mensual de Ahorro	1.228.578
BCI Sector Farmacéutico y Biotec.	173.171
BCI Acciones Presencia Bursátil	173.171
BCI Dólar Cash	173.171
BCI Depósito Dólar	173.171
BCI De Negocios	173.171
BCI Deuda Emergente	173.171
BCI Capital Trust 100	173.171

Para garantizar el cumplimiento de esta norma, BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A. mantiene Boletas de Garantía con el Banco BCI.

Además, se mantiene Boleta de Garantía con el Banco BCI por un monto de M\$ 20.101.112, con el objeto de garantizar directamente al Fondo Mutuo BCI Capital Trust 100, según lo estipulado por su Reglamento Interno.

Adicionalmente, se adjunta el cálculo del 1% de la suma de los patrimonios promedios diarios de los fondos, utilizando como base el semestre calendario terminado el 31 de diciembre de 2004.

Fondos Administrativos	Patrimonio promedio diario	
	en M\$	en UF
BCI DEPÓSITO EFECTIVO	235.358.494	13.591.142
BCI RENDIMIENTO	11.021.819	636.472
BCI CONVENIENCIA	9.210.231	531.859
BCI ACCIONES	1.775.247	102.514
BCI DE PERSONAS	122.284.927	7.061.533
BCI COMPETITIVO	43.857.850	2.532.640
BCI GRAN VALOR	135.829.124	7.843.664
BCI MERCADOS DESARROLLADOS	1.026.984	59.305
BCI FRONTERA	5.628.722	325.039
BCI PORTAFOLIO MIXTO - 25	466.239	26.924
BCI SOLIDEZ	254.241	14.682
BCI TECNOLOGÍA GLOBAL	2.903.184	167.649
BCI DEPOSITO MENSUAL DE AHORRO	169.102.763	9.765.102
BCI SECTOR FARMACÉUTICO Y BIOTEC.	357.046	20.618
BCI ACCIONES PRESENCIA BURSÁTIL	16.264.200	939.202
BCI DÓLAR CASH	31.269.681	1.805.716
BCI DEPÓSITO DÓLAR	18.914.333	1.092.238
BCI DE NEGOCIOS	13.407.596	774.242
BCI DEUDA EMERGENTE	55.753	3.220
BCI CAPITAL TRUST	12.849.645	742.023
Suma de los patrimonios promedios diarios	831.838.079	48.035.784
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	8.318.380	480.357
Mínimo para constituirse	8.318.380	480.357
Mínimo exigido	173.171	10.000

	M\$
Patrimonio contable	13.726.169
Más (menos):	
Patrimonio depurado	13.382.419
Patrimonio depurado en UF	772.789

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 DE DICIEMBRE DE 2004

1.-Estado de Resultados

Durante el período, la Sociedad obtuvo un resultado positivo de M\$ 5.007.463.- El resultado operacional, fue positivo y asciende a M\$ 6.043.992, producto de un ingreso de explotación de M\$ 8.983.527 y a un gasto de Administración y Ventas de M\$ 2.939.535. El resultado no operacional fue positivo de M\$ 11.497, por efecto de ingreso financieros por M\$ 639.246, gastos financieros por M\$ 301.233, otros egresos por \$ 5.470, aumento por corrección monetaria que alcanzó a M\$ 295.627 y un cargo por Diferencia de Cambio por M \$ 25.419 .-

2.-Balance General

Al 31 de Diciembre de 2004, el total de Activos asciende a M\$ 15.932.117, de los cuales el 98,26% corresponde a Activos Circulantes; los Activos Fijos representan un 0,97% y los Otros Activos un 0,77%. En relación a los Pasivos, el total de Pasivos Circulantes asciende a M\$ 2.205.948, el cual corresponde a Cuentas por pagar por M\$ 69.679 Documento y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas por M\$ 79.110, Provisiones por M\$

241.212, Retenciones por M\$ 137.421, Impuesto a la renta por M\$ 101.425 y Otros Pasivos Circulantes por M\$ 1.577.101.

3.-Estado de Flujo de Efectivo y Efectivo Equivalente.

Los resultados del presente ejercicio provocaron un efecto en el Efectivo y Efectivo Equivalente de M\$ 10.627.823.-

4.-Indices Financieros DICIEMBRE 2004

Liquidez corriente.....7,1 veces
Razón ácida.....7,1 veces
Razón endeudamiento.....16,07%

Liquidez	A.C.	15.654.895	7,1 veces
Corriente	P.C.	2.205.948	
Razón	A.C. - Imp.x Recuperar	15.654.895	7,1 veces
Ácida	P.C.	2.205.948	
Razón	Pasivo Exigible	2.205.948	16,07%
Endeudamiento	Patrimonio	13.726.169	
Deuda c/p	Deuda C.P.	2.205.948	1
	Deuda Total	2.205.948	

Hechos Relevantes

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de Diciembre de 2004 no se han registrado hechos relevantes.

23. Remuneración de la Sociedad Administradora

La Sociedad percibe una remuneración de los Fondos Mutuos administrados, calculada según el siguiente detalle:

a) Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo.

Serie Alfa 0,4 %, Serie Beta 0,32 %, Serie Gamma 0,35 %, (Anual IVA incluido). La remuneración de este Fondo Mutuo ascendió en el ejercicio a M\$ 645.265 (M\$ 380.553 en 2003).

b) Fondo Mutuo BCI Rendimiento.

Serie Alfa 1,6 %, Serie Beta 0,6 %, Serie Gamma 0,8 %. (Anual IVA incluido). La remuneración de este Fondo Mutuo ascendió en el ejercicio a M\$ 167.585 (M\$ 188.093 en 2003).

c) Fondo Mutuo BCI Conveniencia

Serie Alfa 2,3 %, Serie Beta 0,6 %, Serie Gamma 1 %. (Anual IVA incluido). La remuneración de este Fondo Mutuo ascendió en el ejercicio a M\$ 168.114 (M\$ 134.985 en 2003).

d) Fondo Mutuo BCI Acciones Emergentes

Serie Alfa 2 % anual renta fija y 6 % anual renta variable, Serie Beta 1 % anual renta fija y 1 % anual renta variable, Serie Gamma 1,1 % anual renta fija y 1,3 % anual renta variable, Serie Delta 1,2 % anual renta fija y 1,5 % anual renta variable, (IVA incluido). La remuneración de este Fondo Mutuo ascendió en el ejercicio a M\$ 88.557 (M\$ 92.186 en 2003).

e) Fondo Mutuo BCI De Personas

Serie Alfa 1,8 %, Serie Beta 0,6 %, Serie Gamma 0,7 %, Serie Delta 0,9 %.
(Anual IVA incluido). La remuneración de este fondo mutuo ascendió en el ejercicio a M\$ 1.608.054 (M\$ 1.280.781 en 2003).

f) Fondo Mutuo BCI Competitivo

Serie Alfa 0,9 %, Serie Beta 0,6 %, Serie Gamma 0,64 %.
(Anual IVA incluido). La remuneración de este Fondo Mutuo ascendió en el ejercicio a M\$ 214.617 (M\$ 327.383 en 2003).

g) Fondo Mutuo BCI Gran Valor

Serie Alfa 1,9 %, Serie Beta 0,6 %, Serie Gamma 0,7 %, Serie Delta 1 %.
(Anual IVA incluido). La remuneración de este Fondo Mutuo ascendió en el ejercicio a M\$ 1.811.410 (M\$ 2.114.090 en 2003).

h) Fondo Mutuo BCI Mercados Desarrollados

Serie Alfa 2 % anual renta fija y 6 % anual renta variable, Serie Beta 1 % anual renta fija y 1 % anual renta variable, Serie Gamma 1,1 % anual renta fija y 1,3 % anual renta variable, Serie Delta 1,2 % anual renta fija y 1,5 % anual renta variable, (IVA incluido). La remuneración de este Fondo Mutuo ascendió en el ejercicio a M\$ 52.350 (M\$ 58.420 en 2003).

i) Fondo Mutuo BCI Frontera

Serie Alfa 1,8 %, Serie Beta 0,6 %, Serie Gamma 0,7 %, Serie Delta 0,9 %.
(Anual IVA incluido). La remuneración de este Fondo Mutuo ascendió en el ejercicio a M\$ 81.020 (M\$ 114.116 en 2003).

j) Fondo Mutuo BCI Portafolio Mixto - 25

Serie Alfa 1,59 % anual renta fija y 6 % anual renta variable, Serie Beta 0,7 % anual renta fija y 0,7 % anual renta variable, Serie Gamma 0,8 % anual renta fija y 1,2 % anual renta variable, Serie Delta 1 % anual renta fija y 2 % anual renta variable, (IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 10.373 (M\$ 12.508 en 2003).

k) Fondo Mutuo BCI Solidez

Serie Alfa 2 % anual renta fija y 6 % anual renta variable, Serie Beta 1 % anual renta fija y 1 % anual renta variable, Serie Gamma 1,1 % anual renta fija y 1,3 % anual renta variable, Serie Delta 1,2 % anual renta fija y 1,5 % anual renta variable, (IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 10.592 (M\$ 8.245 en 2003).

l) Fondo Mutuo BCI Tecnología Global

Serie Alfa 2 % anual renta fija y 6 % anual renta variable, Serie Beta 1 % anual renta fija y 1 % anual renta variable, Serie Gamma 1,1 % anual renta fija y 1,3 % anual renta variable, Serie Delta 1,2 % anual renta fija y 1,5 % anual renta variable, (IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 138.393 (M\$ 91.804 en 2003).

m) Fondo Mutuo BCI Depósito Mensual de Ahorro

Serie Alfa 1,65 %, Serie Beta 0,6 %, Serie Gamma 0,7 %, Serie Delta 0,8 %.

(Anual IVA incluido). La remuneración de este Fondo Mutuo ascendió en el ejercicio a M\$ 2.841.019 (M\$ 1.574.479 en 2003).

n) Fondo Mutuo BCI Sector Farmacéutico y Biotecnología

Serie Alfa 2 % anual renta fija y 6 % anual renta variable, Serie Beta 1 % anual renta fija y 1 % anual renta variable, Serie Gamma 1,1 % anual renta fija y 1,3 % anual renta variable, Serie Delta 1,2 % anual renta fija y 1,5 % anual renta variable, (IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 15.269 (M\$ 9.532 en 2003).

ñ) Fondo Mutuo BCI Acciones Presencia Bursátil

Serie Alfa 6 % anual, Serie Gamma 1,3 % anual, Serie Delta 1,5 % anual, (IVA incluido). La remuneración de este Fondo ascendió en el ejercicio a M\$ 686.217 (M\$ 142.950 en 2003).

o) Fondo Mutuo BCI Dólar Cash

Serie Alfa 0,80 % anual, Serie Gamma 0,60% anual, (IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 86.214 , (M\$ 9.652 en 2003).

p) Fondo Mutuo BCI Depósito Dólar

Serie Alfa 1,8 % anual, Serie Gamma 0,7 % anual, Serie Delta 0,90 % anual, (IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 186.302 ,(M\$ 39.026 en 2003).

q) Fondo Mutuo BCI De Negocios

Serie Alfa 0,89 % anual, Serie Beta 0,48 % anual, Serie Gamma 0,60 % anual, (IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 9.229.

r) Fondo Mutuo BCI Deuda Emergente

Serie Alfa 1,9 % anual, Serie Gamma 0,71 % anual, Serie Delta 1,01 % anual, (IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 625.

s) Fondo Mutuo BCI Capital Trust

Serie Única 0,833 % anual (IVA incluido).

Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 11.881

Las citadas remuneraciones son devengadas en forma diaria.