

Memoria Anual
y Estados Financieros
2003

 **Bci**
BANCO CREDITO INVERSIONES



Innovación a través del tiempo

Así como los grandes inventos han constituido importantes avances para la humanidad y han mejorado significativamente la calidad de vida, en Bci nuestra preocupación constante es responder creativamente a las necesidades de nuestros accionistas y clientes.



Champagne

Innovador: Dom Perignon

País: Francia

Año: 1668

Dom Perignon observó la tendencia del vino a burbujear. Su idea consistía en embotellar el vino y conservar las burbujas, pero el problema era cómo poder conservar el gas y que la segunda fermentación se realizase dentro de la botella. Un buen día vio a unos peregrinos de la lejana Iberia que utilizaban cantimploras con un extraño tapón. Embotelló el vino y empleó el corcho como tapón, asegurándolo con un cordel.

Bci, entre las mejores Memorias

En el Octavo Concurso anual de Memorias de Sociedades Anónimas, organizado por Revista Gestión y PriceWaterhouseCoopers, la Memoria Bci correspondiente al año 2002 obtuvo el segundo lugar.

En la ceremonia de premiación, don Víctor Manuel Ojeda, Presidente de Editorial Gestión, expresó: “mediante un proceso metodológico, objetivo y técnico, nos propusimos la idea de evaluar estas memorias en base al diseño, a la innovación, la imagen corporativa, la redacción, información, posición de mercado, reseña histórica, personas que conforman las empresas y, una variable muy relevante, que es el compromiso del Directorio con los accionistas”.





Radar

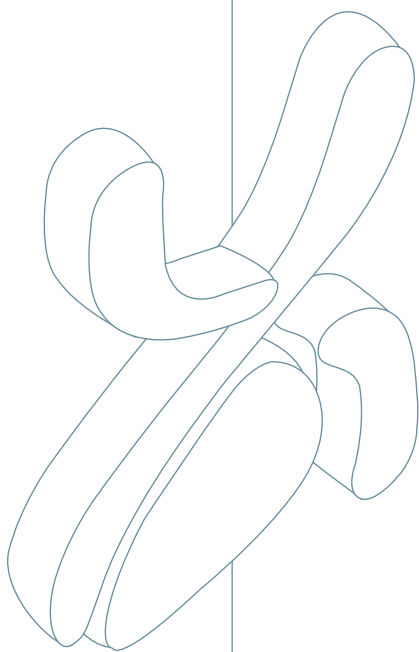
Innovador: Sir Robert Watson-Watt

País: Escocia

Año: 1935

El físico ideó unos dispositivos para la emisión de microondas y para la detección del rayo reflejado. Pudo seguir la trayectoria de un avión, mediante las microondas que devolvía reflejadas. Este sistema se llamó Radio Detection and Ranging o r.a.d.a.r., más conocido como radiolocalizador o radar.

Contenido



6 Resumen Financiero 5 Años

8 Informe del Presidente

14 Directorio

18 Administración

24 Análisis Económico

30 Visión Gráfica de la Gestión

38 Cumplimiento de Nuestra Misión
Accionistas
Clientes
Colaboradores
Sociedad

60 Normas de Aplicación Bancaria

66 Sociedades Filiales

74 Presencia Internacional

78 Red de Sucursales

90 Estados Financieros
Consolidado
Individual



Telescopio

Innovador: Hans Lippershey

País: Holanda

Año: 1608

El inventor del telescopio o la nueva lente perspectiva, como se le llamó también, descubrió su principio al observar que una veleta lejana parecía más próxima y de mayor tamaño al verla a través de una lente convexa combinada con una cóncava menos potente. Sin embargo, fue Galileo Galilei el que construyó el primer telescopio. Este aparato no sólo revolucionó las ideas sobre el universo, sino que demostró que éste era mucho más grande y complejo de lo que se sospechaba.

En cuatro años,
Bci aumentó 1,7 veces sus utilidades

2003

BALANCE CONSOLIDADO

	1999	2000	2001	2002	2003
Saldos de operaciones al cierre de cada año, expresados en millones de pesos equivalentes al 31 de diciembre de 2003					
Colocaciones efectivas	1.665.999	1.757.387	2.200.817	2.611.618	2.888.191
Colocaciones hipotecarias	384.490	390.650	413.352	456.265	557.634
Colocaciones contingentes	222.421	192.493	259.428	307.517	300.325
Cartera vencida	26.571	41.948	38.909	37.000	42.188
Total Colocaciones	2.299.481	2.382.478	2.912.506	3.412.400	3.788.338
Inversiones financieras	600.935	777.821	824.326	993.079	1.046.412
Otros activos	503.020	655.831	550.383	651.152	754.877
Total activos	3.403.436	3.816.130	4.287.215	5.056.631	5.589.627
Depósitos a la vista	715.365	873.276	933.571	1.136.162	1.203.779
Depósitos y captaciones a plazo	1.322.588	1.454.165	1.686.360	1.919.487	1.982.456
Otras obligaciones	1.158.998	1.252.924	1.384.034	1.685.719	2.041.856
Capital y Reservas	179.480	196.354	228.835	257.211	287.854
Utilidad	27.005	39.411	54.415	58.052	73.682
Total pasivos	3.403.436	3.816.130	4.287.215	5.056.631	5.589.627

INDICADORES FINANCIEROS

Acciones Bci					
Precio (pesos históricos)	4.300	3.800	4.850	5.700	8.900
Utilidad por acción (pesos actualizados)	281,09	410,17	553,40	589,58	747,31
Precio bolsa / valor libros (veces)	2,58	1,99	2,17	2,20	3,05
Precio bolsa / utilidad por acción (veces)	17,17	9,93	9,12	9,76	11,91
Patrimonio bursátil (miles de dólares)	782.263	637.005	726.754	787.836	1.463.922
Rentabilidad y eficiencia					
Rentabilidad sobre el capital	15,05%	20,07%	23,78%	22,57%	25,60%
Utilidad capitalizada del ejercicio anterior	68,51%	60,08%	52,97%	51,10%	52,02%
Rentabilidad sobre activos	0,79%	1,03%	1,27%	1,15%	1,32%
Productividad (gastos de apoyo / ingreso operacional)	61,90%	59,50%	53,04%	51,9%	48,40%
Activos por empleado (millones de pesos)	806	937	1.050	1.259	1.299
Participación de mercado					
Colocaciones	8,07%	7,91%	8,97%	10,38%	11,20%
Activos totales	8,08%	8,23%	8,71%	10,69%	11,05%
Riesgo					
Índice de riesgo de las colocaciones	1,73%	1,90%	1,47%	1,33%	1,10%
Cartera vencida / colocaciones	1,15%	1,79%	1,38%	1,10%	1,12%

INDICADORES DE ACTIVIDAD (número)

Empleados (Corporación Bci)	4.225	4.072	4.085	4.017	4.304
Sucursales	143	143	141	141	141
Cuentas corrientes	204.214	217.544	229.774	247.959	267.755
Cuentas primas	194.126	245.653	319.288	340.478	456.598
Cajeros automáticos	296	303	315	398	437
Transacciones en cajeros automáticos (diciembre de cada año)	2.707.250	2.889.601	3.053.728	3.445.773	4.027.421
Transacciones por Internet (diciembre de cada año)	300.203	810.836	1.720.032	3.474.855	6.835.010



Locomotora a Vapor

Innovador: Richard Trevithick

País: Inglaterra

Año: 1804

El inglés apostó a que esta máquina podía transportar nueve toneladas de hierro a una distancia de 15 kilómetros sobre la vía de una mina galesa. Ganó la apuesta; no sólo trasladó el hierro, sino también a 70 mineros que se subieron a ella.

Señores accionistas

El año 2003 Bci cumplió 66 años de servicios ininterrumpidos hacia la comunidad del país, trayectoria que se ha caracterizado por un desarrollo permanente de las actividades de la empresa, que ha permitido ubicarla entre los principales bancos chilenos.

En el último ejercicio el país presentó condiciones especiales en diferentes aspectos, entre los que destacaron algunas señales de mejoramiento económico a partir del segundo semestre del año, facilitado por la favorable evolución de la economía mundial y de los términos de intercambio, acompañadas por una disminución del índice de desempleo, luego de varios años en que las actividades del país han mostrado un débil desempeño. Entre los hechos positivos, el precio del cobre experimentó un constante aumento, que se tradujo en un importante ingreso de divisas al país, que unido a la baja observada en la paridad internacional de la moneda de Estados Unidos de Norteamérica, hizo descender el tipo de cambio en Chile. Esto, a su vez, provocó una disminución en el precio de las mercaderías importadas, con el consiguiente efecto de un menor índice de Precios al Consumidor, cuya variación incluso resultó negativa durante varios períodos mensuales.

En marzo de 2003 el sistema financiero chileno tuvo una dura prueba. La Corporación de Fomento de la Producción fue internamente víctima de la sustracción de numerosos títulos de cuantiosos depósitos a plazo constituidos en diferentes bancos de la capital, con fondos y a nombre de la propia CORFO. Luego de varios endosos, muchos de esos títulos fueron adquiridos por administradoras de fondos mutuos.

Acciones judiciales interpuestas por CORFO intentaron suspender el pago de las instituciones emisoras ante la presentación para su cobro de los referidos títulos.



Luis Enrique Yarur Rey
Presidente



La rápida reacción de las instituciones del sistema financiero, de manera pública, clara y fundamentada, garantizando el pago de los títulos a los tenedores endosatarios, contribuyó a recuperar la confianza de los inversionistas y a normalizar el mercado, evitando que el sistema financiero soportara un daño de incalculables proporciones.

A continuación, corresponde destacar las numerosas distinciones que obtuvo Bci durante el año. Tal vez, una de las más importantes es su incorporación al grupo de grandes marcas que reúne Marketing Hall of Fame (Chile), como resultado del proceso de evaluación efectuado por la Escuela de Administración de la Pontificia Universidad Católica de Chile y el Circulo de Marketing del Instituto Chileno de Administración Racional de Empresas, Icare, quienes asignaron a Bci el primer lugar en la categoría Marca Actual, máxima distinción otorgada por la trayectoria destacada de grandes marcas chilenas. Este reconocimiento adquiere mayor relevancia considerando que la marca Bci cumplió recién diez años desde su creación.

Junto con el reconocimiento a la marca, merece destacarse el segundo lugar que obtuvo Bci en el ranking de rentabilidad sobre activos y patrimonio, corregida por riesgo-país, elaborado por la Revista América Economía, que tomó como base los 100 mayores bancos de América Latina en función de sus activos totales.

También corresponde mencionar que por segundo año consecutivo Bci figuró entre los mejores lugares para trabajar, luego del estudio de opinión efectuado por The Great Place to Work Institute, publicado por la Revista Capital, con consulta a más de 50.000 trabajadores de diferentes empresas chilenas y extranjeras, incluyendo 1.600 colaboradores de Bci.

Este último reconocimiento se vio reforzado por la distinción que hizo la Fundación Carlos Vial Espantoso en el libro "Más que Empresas, Personas", cuyo lanzamiento se efectuó en noviembre de 2003, donde destacó a siete empresas, una de ellas Bci, entre más de 170 compañías que han postulado al premio anual de la Fundación en sus cuatro años de experiencia, considerando sus relaciones laborales internas.

Permítanme citar una parte de la introducción del libro, escrita por el señor Matko Kolyatic Maroevic, profesor de la Escuela de Administración de la Pontificia Universidad Católica de Chile, quien, antes del resumen de las siete empresas, expresa lo siguiente:

"Los capítulos de este libro muestran cómo cada una de las empresas premiadas ha abordado este desafío. Estas empresas han sido exitosas en la creación de valor para sus accionistas, pero también han creado valor para



sus clientes, la comunidad y muy particularmente para sus trabajadores. Los énfasis en la administración de las relaciones con sus trabajadores en las empresas premiadas son distintos, pero la idea común que las caracteriza es el respeto a la dignidad de los trabajadores como un valor fundamental en el mundo empresarial actual”.

Aparte de las distinciones recibidas por Bci, un hecho importante de destacar fue la compra del Banco Conosur, ex Financiera Conosur, incluida su filial Genera Corredores de Seguros Limitada y una empresa coligada y complementaria del giro bancario, Servicios de Cobranza Externa Limitada. La adquisición de la totalidad de las acciones y derechos en estas sociedades se llevó a efecto el 15 de enero de 2004, luego de un período de negociaciones que se inició varios meses antes. Esta transacción permite a Bci incorporar a su cartera cerca de 200.000 clientes con créditos vigentes y aumentar en algo menos de 0,50% su participación en el mercado de las colocaciones.

El sobreprecio pagado por esta inversión, luego de su evaluación económica, asciende a \$32.500 millones, suma que será amortizada en un plazo máximo de diez años. Bci percibirá las utilidades de Banco Conosur a partir de enero de 2004, las que se estiman en alrededor de \$700 millones mensuales y, al mismo tiempo, permite penetrar en un mercado diferente del que atiende habitualmente Bci, administrado a través de una extensa red de sucursales, con una estructura especializada de venta y de cobranza adicional y con trabajadores que se mantendrán en sus funciones, transformándose en nuevos colaboradores de la Corporación de Servicios Financieros Bci.

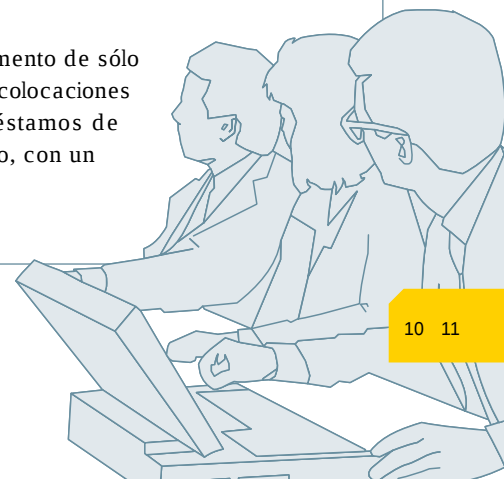
De alguna forma, Bci tenía que extender sus servicios a este segmento de personas, por lo que la adquisición de Banco Conosur ha facilitado nuestro ingreso a ese mercado, permitiendo al mismo tiempo atender crediticiamente a alrededor de 456.000 personas pertenecientes al mismo segmento que atiende Banco Conosur, de la llamada cartera de Cuentas Prima de Bci, es decir, aquellas cuentas que han operado sólo a través de una cuenta a la vista que no reúne las condiciones de las cuentas corrientes.

Dada su estructura, Banco Conosur funcionará legal y operativamente independiente de Bci por algunos ejercicios, adoptando la calidad de filial de este último mientras no sea fusionado.

Paso ahora a explicar la gestión y los resultados alcanzados por la Corporación de Servicios Financieros Bci en el año 2003.

Las colocaciones totales de Bci experimentaron un aumento de 12,1% en comparación con diciembre de 2002, manteniendo un indicador de sólo 1,1% en el riesgo de la cartera de colocaciones y en la cartera vencida. Las provisiones constituidas, suficientes para cubrir eventuales pérdidas de la cartera, representan el 1,7% de las colocaciones totales, sin considerar las provisiones voluntarias que la institución acostumbra mantener como reserva para eventualidades o contingencias inesperadas, que al cierre del ejercicio 2003 acumularon un saldo de \$10.000 millones.

Es destacable la evolución de las colocaciones de Bci, comparada con el aumento de sólo 3,8% que obtuvo el sistema bancario en su conjunto. El principal aumento de las colocaciones de Bci se observó en los préstamos comerciales, con un 17,9%, en los préstamos de consumo, con un 17,2% y en los préstamos hipotecarios con letras de crédito, con un





22,2%. En los préstamos para comercio exterior el aumento fue de sólo 8,1%, debido a que estas colocaciones se presentan en el balance en su equivalente en pesos al tipo de cambio del dólar, que sufrió una importante disminución entre diciembre de 2002 y diciembre de 2003.

El saldo de los bienes recibidos en pago de obligaciones o adjudicados en remate experimentó un aumento de 16,3%, ya que aún existen efectos rezagados de la baja actividad económica observada en los últimos años y por tratarse de una cartera compuesta por bienes raíces, dentro de un mercado inmobiliario que no ha tenido un comportamiento muy activo.

Las inversiones financieras, compuestas principalmente por títulos emitidos por el Banco Central de Chile, que se utilizan para constituir la reserva técnica y en operaciones de intermediación con pacto de retrocompra o a término, registraron un saldo de \$828.527,2 millones, representativo del 15,5% de los activos totales sin consolidar.

En los pasivos, los depósitos en cuentas corrientes registraron un aumento de 10,4%, alcanzando un saldo de \$793.665,0 millones sustentado en 267.755 cuentas, que representan el 16,4% del pasivo circulante.

El resto del pasivo circulante está distribuido en un 65,2% por depósitos a la vista y a plazo, 3,5% por bonos corrientes y subordinados y 14,9% por obligaciones con el Banco Central de Chile y préstamos con instituciones financieras del país y del exterior.

Los activos consolidados del banco, de sus filiales y de la sucursal Miami, alcanzaron la suma de \$5,6 billones con un aumento de 10,6% comparados con diciembre de 2002, en tanto que los recursos patrimoniales de la Corporación Bci, considerando bonos subordinados, provisiones voluntarias y la utilidad del ejercicio, representan el 8,9% de los pasivos totales consolidados.

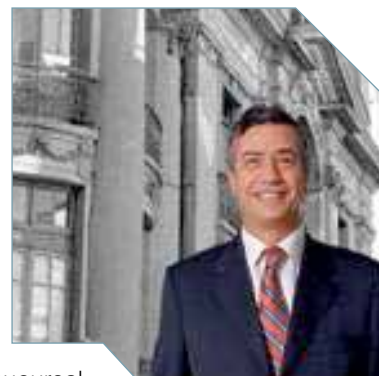
La utilidad del ejercicio resultó extraordinariamente positiva al presentar un excedente final de \$73.681,8 millones, con un aumento de 26,9% con respecto a la utilidad obtenida el año 2002.

Este resultado es especialmente meritorio, considerando que el aumento de \$4.066,1 millones observado en el rubro provisiones por activos riesgosos fue influido por el reconocimiento anticipado que acordó el Directorio, respecto de las mayores provisiones que demanda el nuevo sistema de clasificación de los deudores instruido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras el año 2002, cuya aplicación rige a contar de enero de 2004.

En lo que se refiere a tasas de interés, si bien la tasa de política monetaria del Banco Central de Chile se mantuvo prácticamente durante todo el año 2003 en 2,75% anual, algunas tasas de interés corriente cobradas por los bancos presentaron un nuevo descenso entre diciembre de 2002 y diciembre de 2003. Es así como la tasa para operaciones no reajustables de menos de 90 días, superiores a 5.000 unidades de fomento, disminuyó en términos anuales de 4,60% a 4,10%, en tanto que la tasa para operaciones en moneda extranjera bajó de 3,22% a 2,32% y la tasa para operaciones reajustables de hasta un año mostró un leve descenso de 4,58% a 4,46%. Por su parte, la tasa de interés corriente para operaciones no reajustables desde 90 días, superiores a 5.000 unidades de fomento, aumentó de 6,74% a 7,10%. Tanto este aumento como la pequeña disminución de la tasa para operaciones reajustables, obedecen principalmente al bajo aumento que experimentó el Índice de Precios al Consumidor, de 1,1% en doce meses, presentándose una disminución de este índice en seis períodos mensuales del año 2003, con el consiguiente efecto negativo en los



En estas condiciones el resultado operacional ascendió a \$237.467,7 millones, un 14,4% superior al ejercicio anterior, mientras que los gastos de apoyo operacional registraron la suma de \$117.016,6 millones, con un aumento de 6,5%. Esta relación determina un índice de eficiencia de 49,3%, bastante mejor que el 53,0% que presentó en diciembre de 2002, en tanto que en términos consolidados, es decir, con la concurrencia de las sociedades filiales y de la sucursal Miami, este índice desciende a 48,4%.



Los resultados de las actividades complementarias y de apoyo al giro, ejercidas a través de nueve sociedades filiales y de la sucursal Miami, junto con la participación de Bci en otras sociedades, alcanzaron la suma de \$11.681,1 millones con un aumento de 8,7%, a pesar de la pérdida registrada por la sociedad Artikos S.A. a raíz de la readecuación de su capital. Estos ingresos representan el 15,9% de la utilidad de la Corporación Bci.

En términos de rentabilidad del capital, al cierre del ejercicio la utilidad de Bci presentó un 25,6% de rendimiento patrimonial, mientras que el sistema bancario alcanzó en promedio un 16,6%. Medida por los excedentes antes de impuestos, la rentabilidad de Bci sube a 30,0%, comparada muy favorablemente con el 19,8% que presenta en iguales condiciones el sistema bancario.

En cuanto a suficiencia de capital, la capitalización de utilidades por \$29.898,5 millones que acordó la Junta de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2003, sumada a una nueva colocación de bonos subordinados por 1.000.000 de unidades de fomento, permitió responder al aumento que registraron los activos consolidados de la Corporación Bci, cerrando el ejercicio con una relación de 10,7% entre el patrimonio efectivo y los activos ponderados por riesgo. Una vez más, se cumplió la política del Directorio de mantener esta relación en un nivel superior a 10%.

Señores accionistas, en representación del Directorio, debo expresarles con satisfacción que durante el año 2003 la Corporación de Servicios Financieros Bci realizó su participación en el concierto bancario del país, con un buen rendimiento en resultados, con riesgos controlados y sin descuidar nuestra preocupación por entregar mejores beneficios a ustedes, a nuestros clientes, a nuestros colaboradores y a la sociedad, que constituyen los pilares de la misión de la empresa.

Reciban nuestros cordiales saludos y agradecimientos, que extendemos a nuestros clientes, a las entidades financieras internacionales que nos apoyan, a nuestros proveedores de bienes y servicios y a todos los colaboradores de las empresas Bci.

Luis Enrique Yarur Rey
Presidente



Termómetro

Innovador: Galileo Galilei

País: Italia

Año: 1592

Tenía un bulbo de vidrio del tamaño de un puño y abierto a la atmósfera a través de un tubo delgado. Para evaluar la temperatura ambiente, calentaba con la mano el bulbo e introducía parte del tubo (boca abajo) en un recipiente con agua coloreada. El aire circundante, más frío que la mano, enfriaba el aire encerrado en el bulbo y el agua coloreada ascendía por el tubo. Recién en 1714, se creó el de mercurio.

El Directorio señala permanentemente las
principales políticas
 que gobiernan el accionar del banco

2003



Luis Enrique Yarur Rey
Presidente

Pedro Corona Bozzo
Director

Dionisio Romero Seminario
Director

Modesto Collados Núñez
Vicepresidente

Sergio De Amesti Heusser
Director

Manuel Valdés Valdés
Director

Jorge Cauas Lama
Director

Alberto López-Hermida Hermida
Director

Daniel Yarur Elsaca
Director

Lionel Olavarria Leyton
Gerente General

De izquierda a derecha: Daniel Yarur Elsaca, Lionel Olavarria Leyton, Jorge Cauas Lama, Modesto Collados Núñez, Alberto López-Hermida Hermida, Luis Enrique Yarur Rey, Sergio De Amesti Heusser, Manuel Valdés Valdés, Pedro Corona Bozzo y Dionisio Romero Seminario.





Los miembros del Directorio fueron elegidos en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de abril de 2001 para ejercer sus funciones durante un período de tres años. Por consiguiente, es de la incumbencia de la Junta de Accionistas que conocerá el informe de gestión y los estados financieros correspondientes al año 2003, elegir los Directores que ejercerán el cargo durante un nuevo 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:

- a) administración del riesgo de crédito y gestión global del proceso de crédito
- b) gestión de riesgo financiero y operaciones de tesorería
- c) administración del riesgo operacional y tecnológico
- d) recursos comprometidos en el exterior
- e) control sobre las sociedades filiales y empresas de apoyo domésticas
- f) proceso de planificación estratégica
- g) sistemas de información de gestión de los negocios



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 y por el Gerente Asesor de Riesgo, señor Andrés Atala Hanna.

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.

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.

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.

Con respecto al balance y los demás estados financieros del banco, referidos al 31 de diciembre de 2003, el Comité de Directores adoptó las conclusiones del Comité de Auditoría, de reciente formación y compuesto por los mismos Directores, quienes manifestaron su conformidad con lo expresado en el dictamen de los auditores externos y con la información proporcionada en los estados financieros individuales y consolidados.

Este pronunciamiento fue informado al Directorio en sesión extraordinaria celebrada el 2 de marzo de 2004, junto con proponerle que acogiera la recomendación del Comité de Auditoría, en el sentido de sugerir a la Junta Ordinaria de Accionistas mantener los servicios de PriceWaterhouseCoopers para efectuar la auditoría del balance correspondiente al año 2004 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.

Entre otras operaciones con partes relacionadas el Comité examinó la oferta de compra formulada por el Banco de Crédito del Perú, respecto de las acciones de la sociedad Solución Financiera de Crédito del Perú que poseía Bci. El precio de venta de las acciones, ascendió a US\$13.224.657 por el 35% del total accionario de la sociedad, lo que significó valorarla en US\$37.800.000. Considerando, además, la inversión inicial y los dividendos percibidos, la transacción generó una alta rentabilidad, por lo que el Comité de Directores recomendó al Directorio llevarla a cabo.

El Comité examinó distintos contratos de seguros suscritos con partes relacionadas y el informe de PriceWaterhouseCoopers que contiene las recomendaciones destinadas a mejorar los procedimientos administrativos y contables del banco.

Las conclusiones sobre cada una de las materias examinadas fueron oportunamente informadas al Directorio.

El Comité de Directores no incurrió en gastos de funcionamiento distintos de su remuneración mensual, aprobada por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2003. Igual como ha ocurrido en los años anteriores, el presupuesto para gastos

de apoyo aprobado por la Junta no fue utilizado.

Comité de Auditoría

En cumplimiento de las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, en sesión celebrada el 18 de noviembre de 2003, el Directorio aprobó los estatutos para el funcionamiento del Comité de Auditoría, que debe ponerse en práctica el año 2004.

Las atribuciones de dicho Comité son las contempladas en la reglamentación de la propia Superintendencia, que se reproducen en el capítulo Normas de Aplicación Bancaria de esta Memoria, incluyendo el tema del lavado de activos como función permanente, considerando que ya existe un Comité ad hoc formado por gerentes de primer nivel, que reportará al Comité de Auditoría.

El Directorio optó por designar en el Comité de Auditoría a los mismos integrantes del Comité de Directores, señores Jorge Cauas Lama, Alberto López - Hermida Hermida y Manuel Valdés Valdés, designando como Presidente a don Alberto López - Hermida Hermida y como Secretario al señor Humberto Béjares Jara.

Con motivo de la formación del Comité, el Directorio derogó los acuerdos que se referían al Comité de Auditoría que funcionaba desde el año 1995, integrado por Directores y Gerentes, a diferencia del nuevo Comité, compuesto sólo por Directores.



Piano

Innovador: Bartolomeo Cristofori

País: Italia

Año: 1710

Una de las diferencias con su antecesor, el clavicordio, era que se podía modificar el volumen. Esto se refleja en el nombre que le dio Cristofori a su instrumento: gravicembalo col piano e forte (clavicémbalo con suave y fuerte).

Compositores como Chopin, Liszt y Beethoven fueron quienes enriquecieron la música de piano, considerado el rey de los instrumentos de teclado.

La administración la ejerce un equipo
experimentado
y profesional



Andrés Atala Hanna
Gerente Asesor de Riesgo

Lionel Olavarria Leyton
Gerente General

Humberto Béjares Jara
*Gerente Asesor de la Presidencia
y Gerencia General*



Pedro Balla Friedmann
Fiscal



Nicolás Dibán Soto
Gerente de Riesgo Corporativo



Mario Gómez Dubravčić
Gerente Área Comercial y Filiales



Eduardo Paulsen Illanes
Gerente Banca Virtual

Graciela Durán Vidal
Gerente Área Contraloría



Adolfo García-Huidobro Ochagavía
Gerente de Marketing



Abraham Romero Pequeño
Gerente Banca de Personas



Mario Gaete Hörmann
Gerente Áreas de Apoyo



Eugenio Von Chrismar Carvajal
Gerente de Finanzas e Internacional



AREA COMERCIAL Y FILIALES

Mario Gómez Dubravcic

Gerente Área

Fernán Barrios Larrañaga	Gerente División Leasing
Patricio Canales Lardiez	Gerente Banca Inmobiliaria
Juan Adolfo Chomalí Garib	Gerente Plataforma Corporativa
Cristián Del Río Godoy	Gerente Plataforma Corporativa
José Luis Figueras Sepúlveda	Gerente Financiamientos Corporativos Plataforma Corporativa
Francisco Goycoolea Brucher	Gerente Plataforma Negocios de Leasing
Fernando Iturbe Guzmán	Gerente Banca Electrónica
Antonio Le Feuvre Vergara	Gerente Banca Corporativa e Inmobiliaria
Francisco López Alonso	Gerente Desarrollo Negocios Empresas
Claudio Martínez de la Harpe	Gerente Banca Medianas y Grandes Empresas
Víctor Salinas Flores	Gerente Plataforma Corporativa
Gerardo Spoerer Hurtado	Gerente Central de Riesgo Financiero

BANCA DE PERSONAS

Abraham Romero Pequeño

Gerente Área

Víctor Aguilar Zaforas	Gerente Tele Negocios
Marcos Castro Vega	Gerente Segmento Empresarios
Myriam Chiffelle Kirby	Gerente Cultura de Ventas
María Francisca Errázuriz Correa	Gerente Banca Preferencial
Luis Felipe Hirane Sarkis	Gerente Comercial
Alfredo Ibieta Astorquiza	Gerente de Convenios y Alianzas
Nelson Rojas Mena	Gerente Inversiones de Clientes
Eduardo Valenzuela Vaillant	Gerente Tele Canal

AREA FINANZAS E INTERNACIONAL

Eugenio Von Chrismar Carvajal

Gerente Área

Roberto Cumsille Ubago	Gerente Moneda Extranjera
Jorge Barrenechea Parra	Gerente Mesa Empresas
Ricardo Gabler Zúñiga	Gerente División Internacional
Marian Lingsch Wunsch	Gerente Relaciones Internacionales
Alberto Potin Olazarri	Gerente Moneda Nacional
Osvaldo Romero Pérez	Gerente Comercio Exterior

BANCA VIRTUAL

Eduardo Paulsen Illanes

Gerente Área

AREA DE MARKETING

Adolfo García-Huidobro Ochagavía

Gerente Área

Christian Alvear Urrutia	Gerente Imagen Corporativa y Filiales
Sergio Espinoza Ramelli	Gerente Canales Distribución y Medios de Pago
María Inés Nilo Guerrero	Gerente Productos y Segmentos
Eduardo Schalchli Pinto	Gerente Investigación y Relaciones con Clientes

AREA DE RIESGO CORPORATIVO**Nicolás Dibán Soto****Gerente Área**

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
 Edith Riveros Crocce
 Mario Sarraat González
 Manuel Tapia Salazar

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 Control de Cartera
 Gerente Créditos Banca de Personas
 Gerente Análisis y Gestión de Riesgo

AREAS DE APOYO**Mario Gaete Hörmann****Gerente Área**

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 Bascuñán
 Patricio Salinas Gutiérrez
 Patricio Silva Palacios
 Pedro Tapia Guzmán
 Fernando Vallejos Vásquez
 Patricio Vio Boisset

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

AREA DE CONTRALORÍA**Graciela Durán Vidal****Gerente Área**

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

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

AREA DE FISCALIA**Pedro Balla Friedmann****Fiscal**

Fernando Carmash Cassis
 Arturo Prado Puga

Gerente Legal Actos y Contratos
 Gerente Legal Área Judicial

PROYECTOS ESPECIALES**Héctor Rosales Huerta****Gerente**



Microscopio

Innovadores: Hans y Zacharias Janssen

País: Holanda

Año: 1590

Aunque las imágenes eran borrosas, los primeros microscopios aumentaban 200 veces el objeto. Esta creación ha permitido al hombre comprender bien la naturaleza de los organismos vivos y muertos.



Se espera un **crecimiento robusto de 3,8%**
para el conjunto de economías de América Latina

Economía Internacional

2003 puede describirse como un año que comenzó con un alto grado de incertidumbre y que finalizó con un marcado optimismo.

Si bien las primeras proyecciones correspondientes a la evolución de la economía mundial para el año 2003 apuntaban a una significativa aceleración en la actividad agregada global, una sucesión de eventos adversos configuró un panorama económico con un marcado tinte negativo. Así pues, ya desde fines de 2002 el creciente temor a un eventual conflicto bélico en Medio Oriente dañó significativamente la confianza de los consumidores e inversionistas de las principales economías desarrolladas. Esto se tradujo en un deterioro en el comercio internacional y en el movimiento de capitales, en un considerable incremento en el precio del petróleo y en un derrumbe de los mercados bursátiles. Esta situación se agravó en los últimos meses de 2002 y los primeros de 2003, como

consecuencia de la aparición en algunos países asiáticos del Síndrome de Neumonía Atípica (SARS). Como resultado de lo anterior, el comportamiento de los principales indicadores económicos, correspondientes a los primeros tres meses del año, fue mayormente negativo.

A fines del primer trimestre se inició el conflicto bélico en Irak y, tal como la mayoría esperaba, éste fue de corta duración y favorable a los intereses occidentales, lo que unido al rápido control de la epidemia SARS en Asia, mejoró considerablemente las expectativas de los agentes. En este contexto, perspectivas de menores precios del petróleo y de una eventual recuperación en los mercados bursátiles, en conjunto a políticas



económicas expansivas, permitieron configurar un panorama alentador para los siguientes trimestres del año. En este sentido, si bien las cifras de actividad correspondientes al segundo trimestre aún no insinuaban una evidente aceleración en la economía mundial, los resultados de las encuestas de expectativas comenzaron a mejorar considerablemente. Posteriormente, los indicadores de actividad correspondientes al tercer trimestre fueron sorpresivamente robustos en casi todas las regiones, particularmente en Estados Unidos y Asia (incluyendo Japón), tendencia que se habría mantenido en los últimos tres meses del año. Con todo, a partir de la información disponible, se puede afirmar con certeza que durante la segunda mitad del año se habría iniciado la tan esperada recuperación, a un ritmo superior al anticipado por el mercado. De esta forma, la economía mundial se habría expandido durante el año 2003 a una tasa de 3,4%, cifra sustancialmente superior al 2,8% de crecimiento exhibido en el año 2002.

Tal como viene ocurriendo desde hace más de una década, a lo largo de 2003 el ciclo de la actividad mundial estuvo determinado por la evolución de la economía de Estados Unidos, país donde, una vez finalizado el conflicto bélico en Irak, los indicadores económicos comenzaron a exhibir mejoras sistemáticas que sorprendieron, inclusive, a los analistas más optimistas. Ello habría sido consecuencia de los efectos combinados de las políticas monetaria y fiscal expansivas y de la inyección anímica que significó para las expectativas de los agentes el éxito bélico alcanzado en Irak. Producto de ello, durante el tercer trimestre la economía americana creció a un ritmo sorprendente de 8,2%. Paralelamente, las cifras correspondientes al mercado

laboral comenzaron a exhibir incipientes señales de recuperación, disipando, de esta forma, la principal preocupación de la autoridad económica. Finalmente, las cifras de actividad correspondientes al último trimestre de 2003 fueron mayormente positivas, tendiendo a confirmar que la economía continuó expandiéndose significativamente durante dicho período, aunque a un ritmo considerablemente inferior al exhibido durante el tercer trimestre. Con todo, se estima que el año 2003 la economía americana habría finalizado con un crecimiento anual de 3,1%, luego de exhibir una expansión de 2,4% en el año 2002.

Por otra parte, a pesar que hacia mediados de 2002 la mayoría de los analistas económicos pensaban que durante 2003 la economía de la Zona Euro retomaría la senda de crecimiento sostenido, a lo largo de los últimos meses de 2002 la actividad de la región se desaceleró en forma considerable, hasta alcanzar su punto mínimo en el segundo trimestre de 2003, período en el cual la economía se contrajo un 0,4%. Fue el resultado de una marcada desaceleración de la demanda interna y externa, lo cual, a su vez, fue consecuencia de los efectos combinados del alto grado de

incertidumbre asociado al conflicto en Medio Oriente, la considerable depreciación del dólar con relación al euro y el significativo cúmulo de rigideces que caracteriza a muchos países integrantes de la Zona. No obstante, si bien la desaceleración de la actividad agregada fue más larga y profunda de lo inicialmente esperado, la sorprendente recuperación de la economía de Estados Unidos a lo largo del tercer trimestre, en conjunto con la evolución positiva de las economías asiáticas, comenzó a incidir positivamente también sobre la economía de la Zona Euro. De esta forma, la actividad agregada se expandió un 1,6% en el tercer trimestre como resultado de un aporte significativo del sector exportador. Las estimaciones indican que la tendencia observada en el tercer trimestre se habría mantenido en los últimos tres meses del año, con lo cual la tasa de crecimiento anual habría alcanzado un 0,5%.





Las perspectivas para el año 2004 son favorables y los riesgos están acotados.

En Japón, luego de una moderada recuperación a lo largo de 2002, la actividad agregada se aceleró durante 2003 a un ritmo superior al inicialmente esperado por el mercado. Fue el resultado de un fortalecimiento en el gasto en capital de las empresas y de una aceleración en el crecimiento de las exportaciones. Estos factores más que compensaron el virtual estancamiento del consumo privado. Adicionalmente, durante 2003 las autoridades económicas y el sector privado comenzaron a enfrentar los serios problemas estructurales que aquejan a su economía. En este sentido, las empresas comenzaron a reducir su exceso de capacidad, empleo y deuda, lo cual se tradujo en una recuperación considerable de los beneficios corporativos, a pesar que el nivel de ventas se mantuvo virtualmente estancado. Por su parte, el sector público ha comenzado a reducir lentamente su abultado déficit fiscal. Si bien la actual tendencia en materia de reformas estructurales está en la senda correcta, aún queda mucho camino por recorrer.

Por su parte, las economías emergentes de Asia se desaceleraron considerablemente en la primera mitad de 2003, como resultado del menor crecimiento de las economías industrializadas, mayores precios de los combustibles y los efectos negativos asociados al virus respiratorio SARS. Esto debilitó significativamente el consumo privado y el gasto relacionado

con el flujo de turismo. Sin embargo, las cifras correspondientes a la segunda mitad de 2003 mostraron una notable recuperación en la mayoría de las economías asiáticas. De esta forma, el conjunto de economías de la región habría crecido a una tasa en torno al 6,0% en el año 2003, destacando las tasas de crecimiento de China (9,1%) e India (6,6%).

En el caso de las economías de América Latina, el año 2003 estuvo marcado por una lenta recuperación en la actividad, asociada, principalmente, a la mejoría en las condiciones externas y al incipiente avance en el frente político-económico en las principales economías regionales. En este sentido, destaca el significativo progreso hecho en Brasil en materia de reformas estructurales, lo cual fortaleció significativamente la confianza de los inversionistas, a pesar que la actividad económica siguió casi estancada. En contraste, en Argentina la actividad agregada se recuperó sistemáticamente a lo largo del año, aún cuando siguen pendientes la mayor parte de los cambios institucionales claves y se detecta una falta de voluntad política para enfrentarlos. Esto limita severamente las perspectivas de crecimiento de mediano y largo plazo de la economía Argentina.

Hay un relativo consenso entre los analistas respecto a que la economía mundial continuaría acelerándose a lo largo de 2004. En este sentido, las proyecciones apuntan a que la actividad mundial se expandiría un 4,0% en dicho período, cifra considerablemente superior al 2,7% de crecimiento promedio exhibido en los últimos veinte años. Este favorable desempeño continuaría estando liderado por la economía de Estados Unidos, cuya producción agregada se expandiría en torno a un 4,5%. Ello sería posible gracias a un incremento moderado en el gasto de las familias y del gobierno, una importante recuperación en el gasto en capital de las empresas y un aporte significativo al crecimiento por parte de la demanda externa neta.



En el caso de la Zona Euro, la moderada recuperación exhibida durante la segunda mitad de 2003, en conjunto con expectativas favorables para las economías de los principales socios comerciales de la región, sustentan las proyecciones que apuntan a un crecimiento de 1,8% durante 2004. El crecimiento del presente año estaría liderado por la demanda interna y, en particular, por el consumo privado y la inversión. Esto, más que compensaría el aporte negativo de las exportaciones netas, como consecuencia del fortalecimiento del euro y el limitado aporte del gasto público. En este sentido, las dos principales economías de la región, Alemania y Francia, se comprometieron a una serie de recortes del gasto público con el objeto de reducir su abultado déficit fiscal, el cual, en ambos casos, alcanzó a un 4,2% del Producto Interno Bruto durante el año recién finalizado.



Para Japón, las proyecciones indican que la actividad se expandiría un 2,0%, cifra que duplica la actual tasa de crecimiento potencial de la economía. Sería el resultado de aportes tanto de la demanda interna como de la externa. En el primer caso, se espera una considerable recuperación de la inversión en capital fijo y un leve crecimiento en el consumo privado y público. En cuanto al segundo componente, se espera que las exportaciones mantengan un dinamismo similar al observado durante 2003. En una perspectiva de mediano plazo, resulta clave para la economía que se continúe con el proceso de reformas estructurales, especialmente en lo referido al saneamiento del sector bancario y del sector público.

Con respecto al desempeño de las economías emergentes, se espera un crecimiento robusto de 3,8% para el conjunto de economías de América Latina. Sería el resultado de la aceleración en el crecimiento de las principales economías desarrolladas, la recuperación esperada en los términos de intercambio y una amplia liquidez en el mercado financiero internacional. Adicionalmente, también influiría significativamente el ritmo de avance de las reformas estructurales requeridas en varios países de la región. Por otra parte, en Asia emergente, dada la alta importancia del sector exportador

en la determinación de su ciclo económico, las expectativas de un continuo fortalecimiento de la demanda externa sustentan proyecciones que apuntan a un crecimiento cercano a 7,0%.

Sin embargo, a pesar de estas expectativas favorables, no se puede perder de vista el hecho que existen factores de riesgo que podrían influir negativamente en el escenario descrito. Entre dichos factores destacan los amplios desequilibrios internacionales, en particular en lo referido al déficit en cuenta corriente de Estados Unidos y la posibilidad siempre latente de ataques terroristas de grave impacto.

La economía chilena

Al igual que el resto del mundo, la economía nacional partió mal el año, pero se aceleró gradualmente a partir del tercer trimestre.

A mediados de 2002 la mayor parte de los analistas económicos locales esperaban que durante 2003 la economía chilena creciera a tasas en un rango que iba entre 4,0% y 4,5%. Se consideraba un entorno internacional favorable, que sólo comenzó a verificarse a partir del tercer trimestre del año. Como consecuencia de lo anterior, la economía chilena se desaceleró a lo largo de la primera mitad de 2003. De esta forma, el ritmo de crecimiento del gasto agregado cayó desde un 6,2%, en el segundo semestre de 2002, a sólo un 1,4% en los primeros seis meses de 2003. Adicionalmente, durante el primer semestre también se observó una desaceleración en el ritmo de crecimiento del volumen exportado, la que estuvo asociada principalmente a menores envíos del sector industrial. Afortunadamente, el menor dinamismo del gasto fue compensado parcialmente por un virtual estancamiento de los volúmenes de importaciones. Esto último, no cabe duda que estuvo relacionado con la fuerte depreciación del peso respecto al dólar, observada a fines de 2002.



Posteriormente, durante el segundo semestre, las condiciones externas cambiaron drásticamente y los indicadores económicos domésticos comenzaron a exhibir incipientes señales de aceleración, principalmente aquellos relacionados con el consumo privado y las exportaciones. De esta manera, el agregado de consumo e inventarios exhibió un ritmo de crecimiento de 7,3% en el período, mientras que el ritmo de crecimiento en el volumen exportado se aceleró a un 15,3%. Desgraciadamente, el impacto final sobre el crecimiento de la producción fue de una magnitud sólo moderada, ya que, en contraste a lo ocurrido en el semestre previo, gran parte del incremento en el gasto tuvo como destino una significativa aceleración de las importaciones.

La sustitución de bienes nacionales por importados observada durante los últimos meses de 2003, en buena medida estuvo asociada al fortalecimiento del peso observado en los últimos cuatro meses del año. A su vez, ello habría sido consecuencia de un cambio favorable en las expectativas de actividad de la economía mundial, perspectivas de un eventual incremento en los flujos netos de capital que ingresan al país y la verificación de una significativa recuperación en el precio del cobre.

Con todo, las estimaciones disponibles indican que la economía chilena habría finalizado 2003 con un crecimiento en torno a 3,2%, cifra que se compara favorablemente con el 2,1% registrado en el año 2002. En el ámbito sectorial, la aceleración de la actividad agregada fue el resultado de un mayor dinamismo en el sector de la Minería (6,0%), Transporte y Comunicaciones (4,1%), Sector Agropecuario-Silvícola (4,5%) y la agrupación compuesta por Comercio, Restaurantes y Hoteles (3,6%).

Gracias al estímulo proporcionado por un entorno externo en franca mejoría, las perspectivas para la economía chilena durante el presente año 2004 son favorables.

Del escenario internacional antes descrito se desprende que el entorno externo relevante para Chile será más favorable que el observado durante el año recién finalizado, lo cual debería repercutir positivamente sobre los términos de intercambio e incrementar los flujos de capitales que ingresarán al país. Unido a los efectos positivos asociados a la política monetaria expansiva, conforma un escenario en el cual la economía chilena debería acelerar su ritmo de crecimiento. En

este sentido, las proyecciones actualmente disponibles apuntan a un crecimiento del Producto Interno Bruto en torno a 5,0% para 2004, lo que sería el resultado de una considerable aceleración del gasto agregado, cuya tasa de expansión se espera se encuentre en torno al 8,0%, y de un elevado crecimiento de las exportaciones, las que se espera se expandan a una tasa superior al 7%.

Desde el punto de vista sectorial, como resultado de la combinación de una fuerte caída en el tipo de cambio real y una aceleración en el ritmo de crecimiento del gasto doméstico, la asignación de los recursos productivos debería sesgarse en favor de los sectores no transables y en contra de los transables, con la excepción en aquellos sectores exportadores cuyo precio internacional relevante recientemente se ha incrementado en una proporción significativa. En consecuencia, los sectores más dinámicos deberían ser, además del sector de la Minería (7,0%), el Comercio (6,0%), la Construcción (4,5%), los Servicios Financieros (5,5%) y el Transporte y Comunicaciones (9,3%).



Televisor

Innovador: John Logie Baird

País: Escocia

Año: 1926

En 1926, el ingeniero escocés John Logie Baird inventó un sistema de televisión que incorporaba los rayos infrarrojos para captar imágenes en la oscuridad. Con la llegada de los tubos y los avances en la transmisión radiofónica y los circuitos electrónicos que se produjeron en los años posteriores a la I Guerra Mundial, los sistemas de televisión se convirtieron en una realidad.

Bci



El crecimiento de las colocaciones de Bci estuvo acompañado de una **disminución de la tasa de riesgo** de la cartera

Comportamiento del Sector

El sector bancario experimentó un crecimiento real de sus colocaciones totales de 4,6%, con una tasa de riesgo de cartera de 1,82%, mientras que la utilidad neta, después de impuestos, alcanzó la suma de \$616.960 millones, anotando un incremento de 19,6% en comparación con el año anterior y una rentabilidad sobre el capital de 16,6%.

Los activos totales consolidados registraron la suma de \$50,8 billones, mostrando un aumento de 2,9% en relación con diciembre de 2002. Por su parte, los activos ponderados por riesgo representaron un 64,9% de los activos totales en ambos ejercicios.

Los recursos patrimoniales del sector sumaron la cantidad de \$4,7 billones, 2,9% superior a la suma registrada en diciembre de 2002, cuya composición es la siguiente, comparada con Bci:

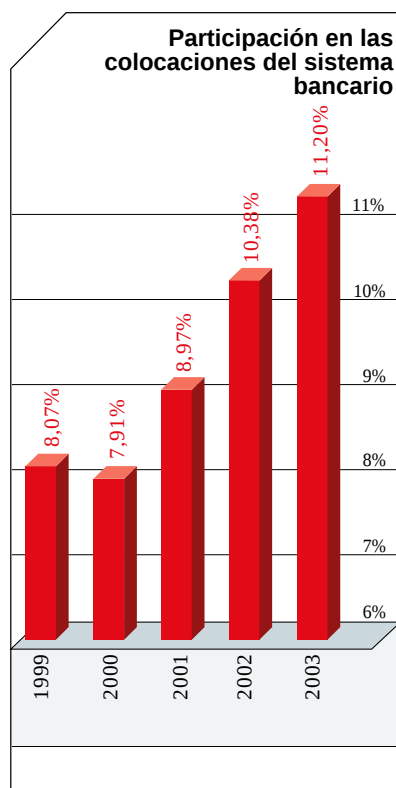
(millones de pesos)	Diciembre 2002		Diciembre 2003		% de variación	
		Sector		Sector		Sector
Capital básico	254.664	3.557.392	287.854	3.725.683	13,0	4,7
Bonos subordinados	90.599	904.753	111.078	880.341	22,6	(2,7)
Provisiones voluntarias	8.000	60.757	10.000	49.412	25,0	(18,7)
	353.263	4.522.902	408.932	4.655.436	15,8	2,9



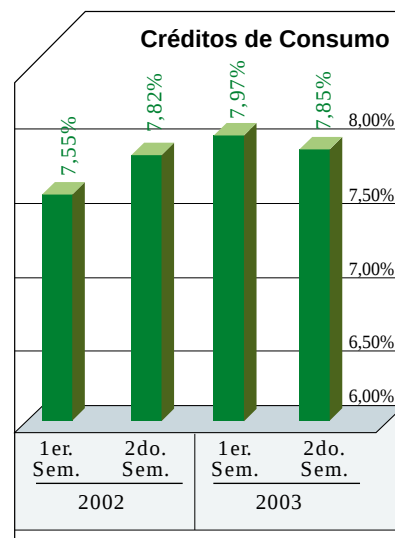
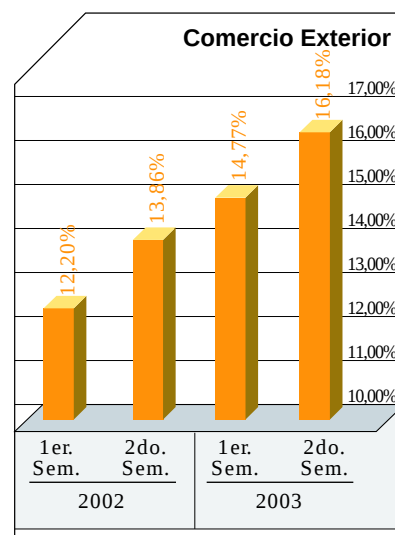
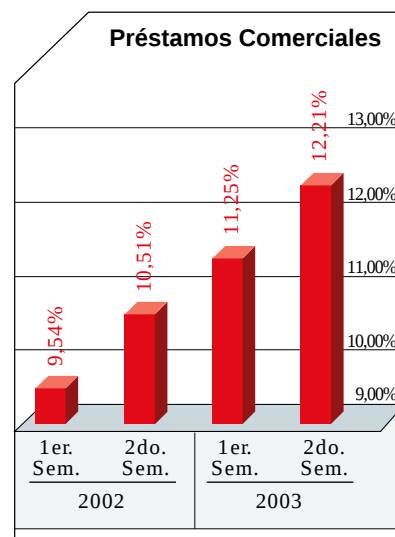
Gestión Bci

En este entorno, Bci destacó nitidamente logrando grandes avances en el crecimiento de sus colocaciones, con un riesgo controlado, una mayor eficiencia operacional, y por consiguiente, una mayor rentabilidad.

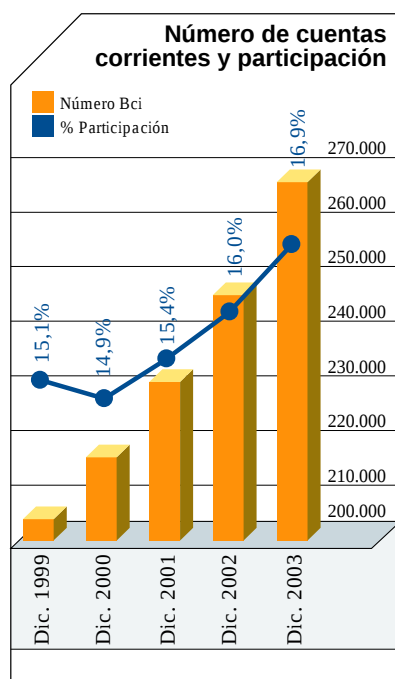
En las colocaciones totales del sistema Bci obtuvo un crecimiento anual del 12,1%, capturando un 31,7% del crecimiento del sector bancario, lo que permitió alcanzar una participación de mercado de 11,2%, superando el nivel presupuestado para el año y manteniendo la tendencia positiva de los últimos años como se muestra en la siguiente secuencia:



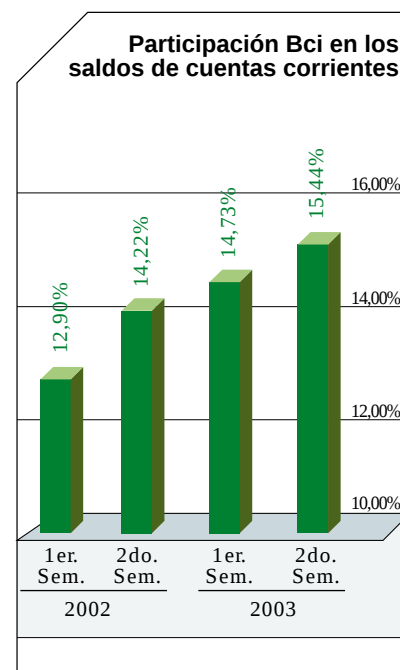
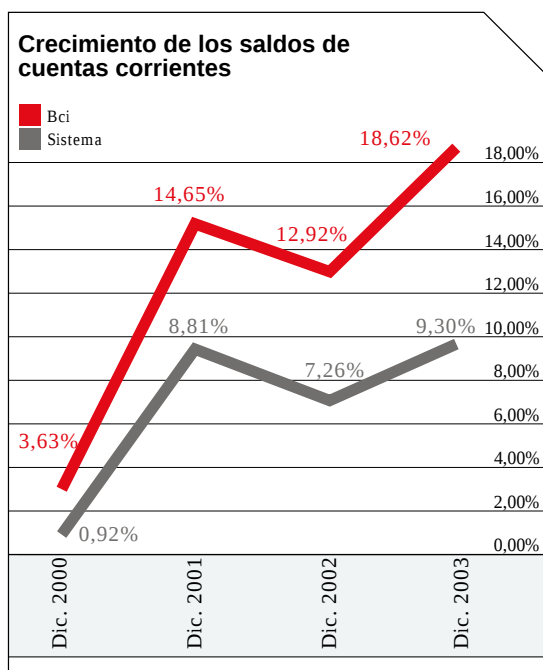
Es del caso mencionar el crecimiento observado en todos los productos de Bci, destacando los préstamos comerciales (17,9%), comercio exterior (8,1%) y créditos de consumo (17,2%), lo que nuevamente permitió aumentar su penetración en estos segmentos de financiamiento bancario, como lo muestran los siguientes gráficos de participación:



Una gran fortaleza de Bci continúa siendo la gran cantidad de cuentas corrientes que consigue contratar, llegando a captar una cuenta por cada 2,6 nuevas cuentas abiertas en el sistema bancario.



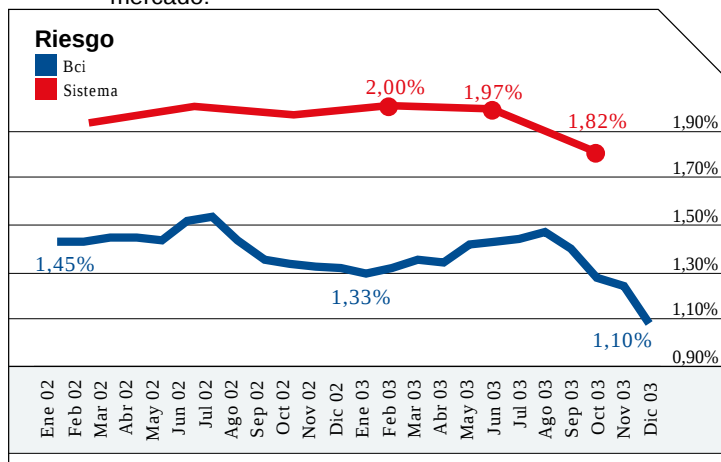
En cuanto a los saldos registrados por los titulares de cuentas corrientes, Bci ha crecido en una proporción mayor que el sistema bancario, alcanzando en el último año una participación de mercado de 15,4%, como se observa en los siguientes gráficos:



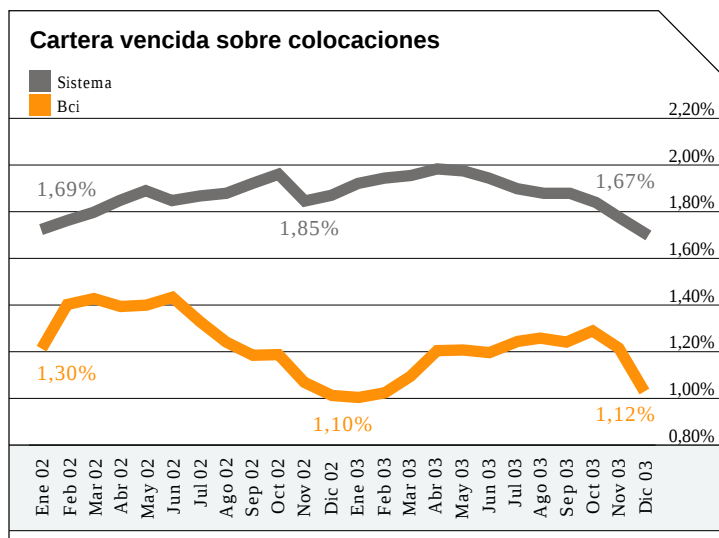


Riesgo de las Colocaciones

El crecimiento de las colocaciones de Bci estuvo acompañado de una disminución de la tasa de riesgo de la cartera, de 1,33% en diciembre de 2002 a 1,10% en diciembre de 2003, manteniéndose muy por debajo del índice de riesgo promedio del mercado:



En el mismo orden, la relación de cartera vencida sobre colocaciones, de 1,12% en Bci, es significativamente menor que la registrada por el sistema bancario, de 1,67%.



Clasificación porcentual de riesgo

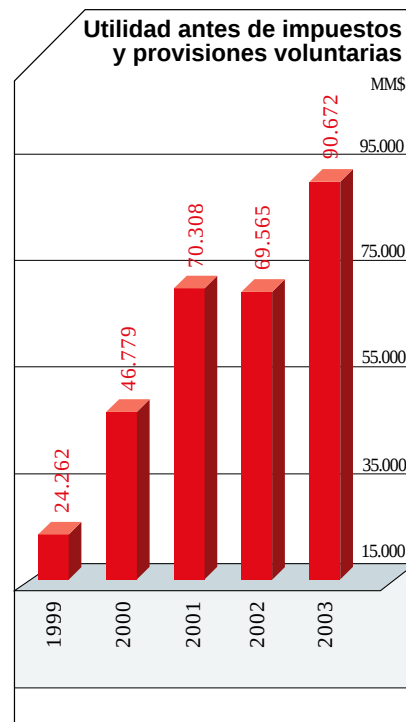
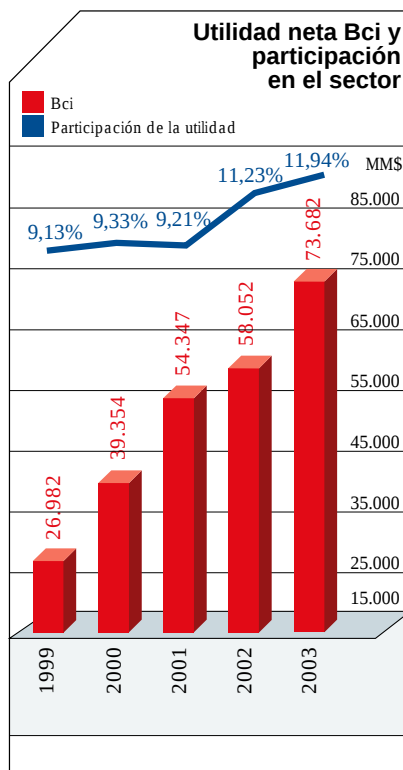
Adicionalmente, la composición de riesgo de los deudores, clasificados por categorías, presenta a Bci con una mejor posición que el promedio del sistema bancario, como se observa en el siguiente cuadro:

Categoría	Octubre '01		Octubre'02		Octubre'03	
	Bci	Sector	Bci	Sector	Bci	Sector
A	66,75	62,58	66,33	60,80	66,42	63,20
B	29,02	32,96	29,99	34,57	30,49	32,73
B-	3,11	3,09	2,96	3,20	2,29	2,76
C	0,96	0,94	0,65	1,05	0,60	0,82
D	0,16	0,43	0,07	0,38	0,20	0,49
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Índice de Riesgo	1,63	1,90	1,34	1,95	1,30	1,82
Índice de Provisiones	1,99	2,37	1,70	2,33	1,75	2,18

Utilidad Neta

La utilidad neta del ejercicio presentó un incremento de 26,9 % comparada con diciembre de 2002, alcanzando la cantidad de \$ 73.682 millones, equivalente al 11,9% de la utilidad del sector bancario.



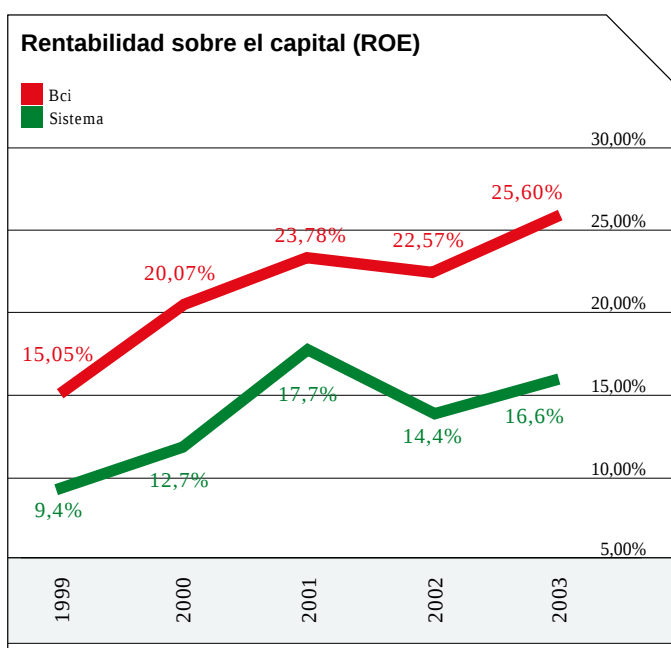
Aislado los efectos de impuestos y provisiones voluntarias en el resultado consolidado del ejercicio, la utilidad se incrementa en un 30,3% entre los años 2002 y 2003, elevándose a la cantidad de \$90.672 millones, cerca de cuatro veces la utilidad registrada hace cinco años.

El aumento de la utilidad se debió, principalmente, al crecimiento operacional que obtuvo Bci, con un efecto positivo en el margen de intereses y en las comisiones netas, a pesar de la baja que experimentaron las tasas de interés y el tipo de cambio, junto con las mayores provisiones derivadas de las nuevas normas de clasificación de cartera.



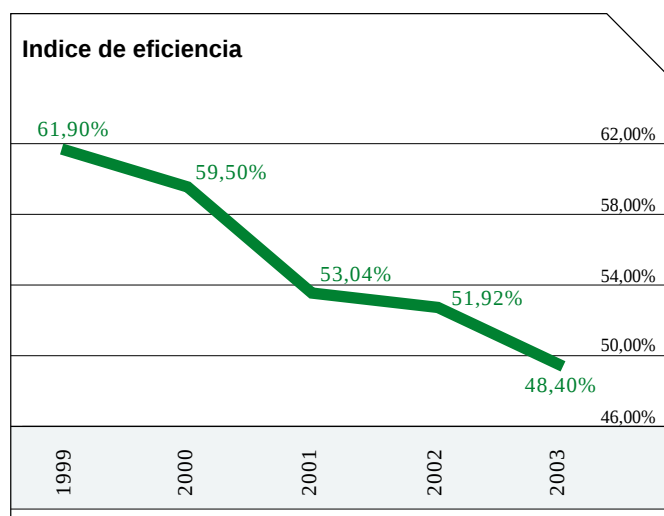
Rentabilidad

Con el resultado obtenido por Bci la rentabilidad sobre el capital alcanzó a 25,6%, muy por encima del promedio del mercado bancario, como se observa en el siguiente gráfico.

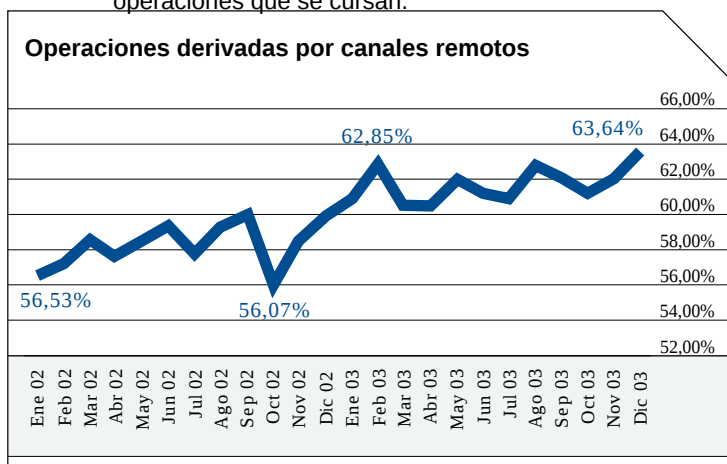


Eficiencia

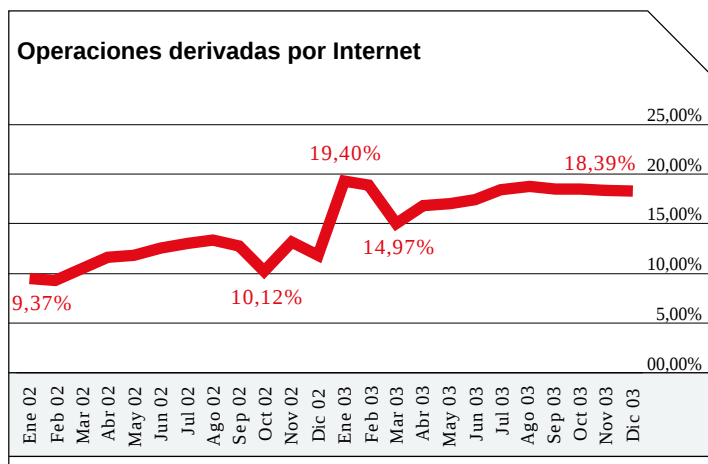
En cuanto a eficiencia operacional, el año 2003 Bci pudo alcanzar la meta establecida, de lograr un índice consolidado por debajo de 50%. Gracias a un esfuerzo permanente por rentabilizar el gasto, que creció sólo 6,5%, comparado con un incremento de 14,4% del margen operacional bruto, el índice de eficiencia se ubicó en 48,4%, el más bajo de los últimos cinco años, cuya evolución se muestra en el siguiente gráfico:



Existen otras variables que han ayudado a mejorar este índice, como es el caso del creciente uso de la tecnología para derivar las operaciones hacia canales remotos, a través de los distintos medios de comunicación electrónica que provee Bci, lográndose una tasa de utilización de 63,6% de la totalidad de operaciones que se cursan.



Entre los medios de comunicación utilizados destaca el canal Internet, acogido por los clientes como una alternativa confiable y eficaz. A diciembre de 2003 el número de clientes con clave habilitada para realizar operaciones en este canal llegó a 131.439. Del total de operaciones cursadas por Bci, un 18,4% se canaliza a través de Internet.



Los portales Internet de Bci causan interés no sólo a los clientes, ya que durante diciembre de 2003 se recibieron casi dos millones de accesos, con un total de ochenta y dos millones de páginas visitadas.



Exploración Espacial

Innovador: Yuri Gagarin

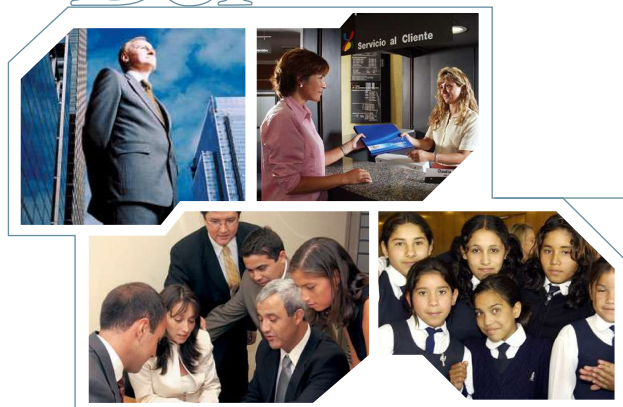
Cápsula: Vostok 1

País: Unión Soviética

Año: 1961

El 12 de abril de 1961 el hombre salía de la atmósfera terrestre por primera vez en su historia y completaba una órbita alrededor del planeta. Con este sencillo viaje espacial de menos de dos horas, Yuri Gagarin se convertía en el primer cosmonauta de la historia y la Unión Soviética se colocaba a la cabeza de la carrera espacial.

Bci



Como es tradicional, la gestión y los esfuerzos de la empresa fueron enfocados hacia los cuatro pilares fundamentales que reconoce la misión de Bci: nuestros **accionistas**, nuestros **clientes**, nuestros **colaboradores** y la **sociedad**.



La Banca

País: Italia

Año: 1314

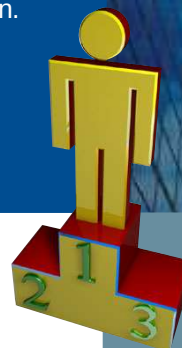
El término banco proviene de la forma en que los tempranos comerciantes de dinero que recorrían toda Europa, disponían sus mesas o largas banquetas en ferias y mercados. No sólo negociaban sus bienes sino que cambiaban moneda, hacían empréstitos y llegaban a acuerdos en que tomaban dinero como pago por la deuda de alguien del siguiente pueblo al que se dirigían.

Accionistas

Desde nuestros inicios, hace ya 66 años, venimos en una permanente búsqueda; creando y dando respuestas efectivas a quienes las demandan. Hoy, con una reconocida posición financiera, vivimos la plena consolidación.



No sólo los resultados y el retorno sobre patrimonio explican
el buen comportamiento
de las acciones Crédito.



Marketing Hall of Fame concedió a Bci el premio a la gran Marca Contemporánea, reconocimiento que se entrega a aquellas marcas con menos de 25 años de vigencia.



2003 fue un año de grandes distinciones recibidas por Bci. Algunas de ellas reflejan los resultados obtenidos por la empresa, que benefician directamente a sus accionistas, como las que se señalan en el breve resumen siguiente:



Bci Gran Marca Actual

Marketing Hall of Fame concedió a Bci el premio a la gran Marca Contemporánea, reconocimiento que se entrega a aquellas marcas con menos de 25 años de vigencia. La marca Bci y su alegre colorido se iniciaron el año 1992.

Los siguientes criterios se utilizan para definir la marca ganadora:

- La marca debe ser de origen nacional y exhibir vigencia y éxito sostenido en el mercado, idealmente liderando su categoría, como producto del uso sistemático de conceptos y herramientas de marketing.
- Debe haber contribuido al desarrollo de la disciplina de marketing en nuestro país, al introducir prácticas pioneras e innovadoras.

- Debe haber cambiado la forma en que el país entiende la categoría de mercado a la que pertenece e incorporado al estilo de vida de sus usuarios y haber llegado a contar con una gran cantidad de clientes leales.

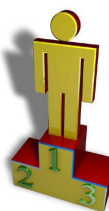
- La marca debe constituir un verdadero ícono en su categoría, tanto en la industria como en la vida cotidiana en nuestro país.

En sus palabras de agradecimiento, don Luis Enrique Yarur expresó que esta distinción no sólo es un reconocimiento a los logros recientes, sino a toda una trayectoria empresarial y, como el premio lo señala, se trata de elegir marcas con vigencia y éxito sostenido en el mercado.

Esta distinción se suma a la que obtuvo Bci el año 2002 en el ranking efectuado por la empresa internacional Interbrand Corporation, en el que Bci ocupó el segundo lugar entre las marcas chilenas más valiosas, en base a una metodología de valoración que tiene el mérito de lograr cuantificar la contribución específica de la marca a la creación de valor para los accionistas.

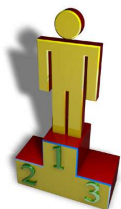


Premio Marketing Hall of Fame



Bci entre las empresas más admiradas

Por tercer año consecutivo Bci fue reconocido dentro de las 15 empresas más admiradas en Chile en la encuesta de opinión que el Diario La Segunda encarga anualmente a la empresa consultora Adimark, destacando el segundo lugar que ocupó Bci en el atributo "Compromiso con el bienestar de sus trabajadores", su cuarto lugar en el atributo "Probidad y transparencia" y su quinto lugar en el atributo "Capacidad innovadora e incorporación de tecnología".



Bci Superventas

Bci fue distinguido por el Diario Financiero como uno de los 50 superventas del país. Este reconocimiento, cuya selección fue realizada por dicho medio de prensa, en conjunto con la consultora FIT Research, premia a las empresas que lograron resultados sobresalientes en sus ingresos operacionales.

Valor de las Acciones Bci

Durante el año 2003 la acción del Banco de Crédito e Inversiones, “Crédito” como se denomina en el mercado bursátil, tuvo una satisfactoria evolución, alcanzando su precio una rentabilidad de 61%, incluyendo el dividendo distribuido en el año, considerablemente superior a la registrada por el Índice de Precios Selectivos de Acciones, IPSA, que se ubicó en torno a 48%.

Esto permitió que el patrimonio bursátil de Bci creciera de \$560.718 millones en el año 2002 a \$877.514 millones en diciembre de 2003.

Los montos transados, en promedio, prácticamente se duplicaron, consolidando la participación de las acciones “Crédito” en el IPSA y acrecentando su presencia bursátil desde 92% a 95%.

No sólo los resultados y el retorno sobre patrimonio explican el buen comportamiento de las acciones “Crédito”, sino que los inversionistas también aprecian el importante

incremento de Bci en su participación de mercado, en relación con su competencia relevante, el premio a la marca, su segundo lugar en rentabilidad entre los mayores bancos latinoamericanos y su ubicación por segundo año consecutivo entre las 25 mejores empresas para trabajar en Chile.

Banco Conosur

La adquisición de Banco Conosur y sus empresas afines constituye un hecho relevante que ofrece la oportunidad de aumentar el valor de Bci.

Los análisis efectuados para valorizar esta inversión fueron respaldados de inmediato por los informes emitidos por evaluadores privados que calificaron en forma positiva la transacción y las proyecciones de Bci en este nuevo escenario, emitiendo los siguientes juicios:

Feller Rate expresa que con esta adquisición, Bci complementará sus líneas de negocios, convirtiéndose en uno de los cuatro mayores partícipes del mercado de créditos de consumo, con una cuota cercana al 13%. También estima que el relativo mayor riesgo de los activos que incorporará (Bci) será compensado con la diversificación de ingresos y reforzamiento de su posición competitiva.

FellerRate termina su informe señalando que las perspectivas de Bci fueron ratificadas de “Positivas”, que estas características se verán robustecidas con la reciente transacción y reitera la clasificación de riesgo asignada a su solvencia, a sus instrumentos emitidos y a sus acciones en circulación.

A su turno, Fitch Ratings expresa que esta adquisición permite a Bci ampliar significativamente su base de clientes de consumo (que si bien son de naturaleza más riesgosa permiten obtener buenos spreads de intermediación) permitiéndole participar en el mercado a través de una división especializada.

En otro informe, Larraín Vial S.A. hace diversos alcances sobre la transacción, destacando que la operación es marginalmente beneficiosa para Bci en el corto plazo, sin embargo presenta grandes oportunidades en el largo plazo. En otra parte de su informe Larraín Vial señala que el pago a Empresas Conosur sería en efectivo para lo cual Bci cuenta con recursos propios y que tiene capital de sobra para la operación.



Recursos patrimoniales

La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2003 resolvió destinar \$29.898,5 millones al fondo de reserva para futura capitalización, suma representativa del 52,0% de la utilidad obtenida el año 2002. Con estos recursos y luego de distribuir la revalorización del capital propio entre las cuentas patrimoniales, el capital básico de Bci al 31 de diciembre de 2003 está compuesto de la siguiente manera:

Capital pagado (98.595.967 acciones)	\$ 227.843.620.038
Fondo de reserva para futura capitalización	58.526.864.540
Mayor valor obtenido en la colocación de acciones	191.578.869
Fluctuación tipo de cambio inversión en Miami	1.291.809.549
Total	\$ 287.853.872.996

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	\$ 287.853.872.996
Provisiones voluntarias	10.000.000.000
Bonos subordinados	111.078.305.935
Sobrepeso económico de la inversión en sociedades	(3.171.417.504)
Total	\$ 405.760.761.427

Situación tributaria del dividendo

La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de Abril de 2003 aprobó el reparto de un dividendo de \$280 por acción, con cargo a la utilidad líquida del ejercicio comercial 2002.

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 2004. 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	\$280
Reajustado a diciembre de 2003 (280 x 1,000)	\$280
Incremento por impuesto de primera categoría (0,15: 0,85) x 280	\$ 49,41
Base imponible del impuesto global complementario o adicional	\$329,41
Crédito contra el impuesto (329,41x0,15)	\$ 49,41

Como los señores accionistas pueden observar, en este caso el dividendo distribuido en abril de 2003 ha mantenido su valor nominal, debido a que el Servicio de Impuestos Internos no reconoce la variación negativa que experimentó el Índice de Precios al Consumidor entre marzo y noviembre de 2003, de 0,7% menos.

Respecto del dividendo distribuido, Bci envía a sus accionistas un certificado 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 Fondo de Utilidades Tributables (FUT), deben considerar que el dividendo distribuido en 2003 proviene de utilidades tributarias con derecho a crédito por impuesto de primera categoría con tasa de 15%, originadas el año 1997, en un 97,7% y en el año 1998, en un 2,3%.



Principales accionistas

Nómina de los 25 principales accionistas del Banco de Crédito e Inversiones que poseían acciones al 31 de diciembre de 2003.

NOMBRE	ACCIONES	% DE PARTICIPACION
Empresas Juan Yarur S.A.C.	52.772.147	53,52
Jorge Juan Yarur Bascuñán	4.177.884	4,24
Sociedad Financiera Del Rimac S.A.	3.434.892	3,48
AFP Provida S.A. para Fondo de Pensiones	2.884.511	2,93
Inversiones BCP Ltda.	2.504.317	2,54
AFP Habitat S.A. para Fondo de Pensiones	2.459.208	2,49
AFP Cuprum S.A. para Fondo de Pensiones	1.985.494	2,01
Inversiones Jordan Dos S.A.	1.974.790	2,00
AFP Santa María S.A. para Fondo de Pensiones	1.760.753	1,79
AFP Summa Bansander S.A. para Fondo de Pensiones	1.746.402	1,77
Génesis Chile Fund Limited	1.737.768	1,76
Tarascona Corporation	1.456.528	1,48
Moneda S.A. Administradora de Fondos de Inversión	1.276.185	1,29
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
Inmobiliaria y Comercial Recoleta Sur Ltda.	585.074	0,59
Modesto Collados Núñez	571.416	0,58
California Public Employees Retirement System	565.276	0,57
Inversiones VYR Ltda.	524.827	0,53
Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa	488.476	0,50
Bci Corredor de Bolsa S.A.	486.504	0,49
Citibank N.A. por cuenta terceros CAP XIV	441.042	0,45
AFP Planvital S.A. para Fondo de Pensiones	372.192	0,38
Inmobiliaris e Inversiones Chosica S.A.	323.171	0,33
Otros accionistas (incluyendo colaboradores)	10.839.522	10,99
ACCIONES SUSCRITAS Y PAGADAS	98.595.967	100,00
Acciones por suscribir	264.343	
CAPITAL ACCIONARIO AUTORIZADO	98.860.310	

ACCIONES EN EL DEPOSITO CENTRAL DE VALORES	18.272.328	18,53
---	-------------------	--------------

ACCIONES COMPROMETIDAS PARA LOS COLABORADORES DE LA CORPORACION BCI:		
Acciones suscritas y pagadas	1.532.650	
Acciones por suscribir	226.316	
Nuevo plan de compensación	38.027	
OPCION TOTAL	1.796.993	1,82



Internet

Innovadores: Estados Unidos

Año: 1964

Las agencias encargadas de la seguridad enfrentaban una preocupación muy genuina: cómo las autoridades se comunicarían luego de un ataque nuclear. En 1964 se da a conocer la primera propuesta para dicho problema. La red de comunicaciones sería diseñada desde sus orígenes sin ninguna autoridad central. La primera red grande y ambiciosa fue realizada por la Advanced Research Projects Agency (ARPA). Para Diciembre de 1969 se encontraban ya conectadas cuatro computadoras en California y Utah, en la red que se conoció como ARPANET. Gracias a esta red, científicos e investigadores podían intercambiar información y hacer uso de facilidades de forma remota.

Cientes

Con la mirada siempre puesta en el futuro, en Bci ofrecemos el apoyo que busca la pequeña y mediana empresa para desarrollarse y avanzar. Junto con ello, otorgamos confianza y eficiencia a todos nuestros clientes en un mundo en permanente cambio.



Durante el año 2003 Bci continuó innovando en materia de **productos y servicios** ofrecidos a su extensa clientela.

En el ranking elaborado por Procalidad, iniciativa que reúne a la Universidad Adolfo Ibáñez, Adimark y el Centro Nacional de la Productividad y la Calidad, Bci fue distinguido entre las empresas del país mejor evaluadas por sus clientes, en cuanto a la calidad del servicio que entregan. Premio entregado por Procalidad.



Bci entre las empresas mejor evaluadas por sus clientes

En el ranking elaborado por Procalidad, iniciativa que reúne a la Universidad Adolfo Ibáñez, Adimark y el Centro Nacional de la Productividad y la Calidad, Bci fue distinguido entre las empresas del país mejor evaluadas por sus clientes, en cuanto a la calidad del servicio que entregan.

Esta distinción fue otorgada dentro de la categoría de empresas de membresía, que son aquellas que requieren la existencia de un contrato, una restricción pública o un decreto para el otorgamiento o recepción del servicio.

La medición del Índice Nacional de Satisfacción de Consumidores involucró 13.213 entrevistas a hombres y mujeres mayores de 21 años de Santiago y de la V y VIII Regiones, que se declararon usuarios de los servicios medidos. Para cada una de las industrias evaluadas se consideraron al menos 500 entrevistas.

Financiamiento y Servicios

Entre las distintas formas de financiamiento que provee Bci, destaca su alta participación en los créditos comerciales de empresas, con un 12,2% del mercado y en los créditos de comercio exterior, con un 16,2%, en tanto que en las colocaciones totales del sistema bancario, Bci alcanzó una participación de 11,2%.

Durante el año 2003 Bci continuó innovando en materia de productos y servicios ofrecidos a su extensa clientela, lo que permitió aumentar su fuerte participación en el sector de clientes compuesto por Municipalidades y Universidades, otorgándoles servicios a través de la Banca Electrónica, principalmente de recaudación y pago.

Bci programó numerosas charlas económicas en Santiago y en

Regiones, a cargo de un destacado economista, que permitieron a los clientes conocer con claridad la realidad económica a nivel internacional, del país y de su propia región.

Convenios con asociaciones gremiales

Bci suscribió sendos convenios con el Colegio de Abogados de Chile A.G., Colegio de Ingenieros de Chile A.G. y Colegio de Arquitectos de Chile A.G. Estos convenios contemplan una atención integral de servicios a los asociados de los Colegios en condiciones de preferencia, con la participación de Bci en sus eventos de carácter gremial.

Pequeña y Mediana Empresa, Pyme

Este sector de clientes, perteneciente a la Banca de Personas, denominado Segmento Empresarios, concita una especial preocupación de Bci dada la importancia de esta actividad en la economía nacional.

Por este motivo, durante el año 2003 Bci impulsó diversas acciones dirigidas a mejorar y complementar los servicios que se ofrecen a este sector.

Una de esas acciones fue el programa Bci Empresarios desarrollado por la Escuela de Negocios de la Universidad de los Andes en conjunto con Bci, que durante el año 2003 cumplió su segundo y tercer ciclos. Este programa de estudios está dirigido a pequeños y medianos empresarios clientes de Bci, con el propósito que utilicen diversas herramientas de gestión en sus negocios. Con ese objeto, desde el año 2002 Bci auspicia la Cátedra de Empresas de Familia "Jorge Yarur Banna", de la Escuela de Negocios de la Universidad de Los Andes.

Adicionalmente, se habilitaron dependencias especiales de atención a los clientes de este sector, anexas al Centro de Negocios de la Oficina Central, en la comuna de Santiago y a la sucursal 11 de Septiembre, en la comuna de Providencia.



Auditorio y egresados
Programa Bci Empresarios



Para estos clientes se habilitó el sistema de financiamiento denominado Multilínea, que puede ser operado a través de Internet los siete días de la semana y las veinticuatro horas del día. Su utilización ahorra un tiempo considerable al cliente y los créditos tienen un costo financiero menor que el corriente, por el sólo hecho de contratarlos por vía remota.

Como otra forma de incentivo a la pequeña y mediana empresa, durante el año 2003 Bci continuó otorgando el premio "Empresario del Mes", en base a una evaluación que considera su esfuerzo emprendedor y los resultados obtenidos, bajo la supervisión de una firma consultora externa.



el banco a distancia

TBanc

La banca a distancia de Bci, denominada TBanc, única en el mercado, en que los clientes no necesitan concurrir físicamente a sus dependencias para realizar las operaciones, cumplió cinco años de funcionamiento con un importante desarrollo. TBanc atiende a sus clientes de lunes a domingo las 24 horas del día.

Considerando los resultados y la acogida que ha tenido este ágil modelo de atención, su funcionamiento fue extendido a las Regiones II, IV y VIII, sumándose al existente en la Región Metropolitana y en la V Región.

navegación del sitio, la cantidad de transacciones que ofrece y el tipo de información disponible.

Como en años anteriores, el Diario Financiero premió a las mejores Web de Chile. Bci ocupó el tercer lugar en la categoría E-Banking.

A los numerosos servicios que se ofrecen por atención remota, a través de Internet, entre los que se encuentra Bci CashExpress, cuya amplia cobertura de operaciones fue informada en la Memoria 2002, este año se agregó el producto E-Factoring Bci, primer



Paralelamente, Bci está participando en el programa de televisión "Mirada Empresarial" que transmite Canal 13 Cable de la Universidad Católica, donde participan empresarios exitosos que comparten sus experiencias. En este programa interviene como panelista el Gerente del Segmento Empresarios Bci, señor Marcos Castro Vega, para responder distintas consultas de los empresarios y cuenta con la asistencia de invitados de alto nivel que analizan la situación económica y empresarial del país.

La Banca Electrónica, que provee servicios de recaudación y pago por vía electrónica, fue extendida a clientes de menor tamaño. Se creó el servicio Bci E-Pyme, que permite a las pequeñas empresas canalizar sus operaciones diarias de tesorería a través de este medio, mejorando su gestión.

Ejecutivas de TBanc



Tercer lugar Premio Sitio Web



Servicios de Banca Virtual

Los servicios ofrecidos a nuestros clientes a través de Internet cuentan cada vez más con una mayor acogida del mercado por la gran cantidad de transacciones que pueden operar en nuestras páginas Web, tanto las personas naturales como las empresas.

En su último informe, la consultora Speer & Associates, que analizó los portales de 148 bancos de Norteamérica, Centroamérica y Sudamérica, distinguió dos bancos chilenos entre los 25 mejores, uno de ellos Bci. La consultora evalúa numerosas características de los portales, incluyendo la facilidad de

factoring electrónico de Chile, que permite a las empresas publicar en detalle sus pagos pasados y futuros en la dirección www.bci.cl/empresas. Por su parte, los proveedores de bienes y servicios pueden consultar sus pagos por Internet y financiar sus facturas por cobrar. Esta moderna modalidad de factoring permite, además, fortalecer la relación entre empresas y proveedores.

El portal Comex Bci entrega una completa información sobre cartas de crédito, cobranzas extranjeras y órdenes de pago. Esta modalidad, que incluso permite enviar órdenes de pago hacia el exterior, está siendo probada por algunos clientes, pero se espera



extenderla a todos los clientes de comercio exterior en los primeros meses de 2004.

El Servicio de Impuestos Internos promovió el pago del Impuesto al Valor Agregado (IVA) a través de Internet entre los contribuyentes con una facturación mensual superior a \$50 millones. Bci habilitó un producto para estos efectos, que los clientes están utilizando con creciente interés, llegando a cursarse 15.500 pagos de IVA en diciembre de 2003, comparado con 2.230 pagos que se cursaban en enero de 2003.

Las transacciones que se procesan en el Centro de Compensación Automatizado de la banca, correspondientes a operaciones interbancarias efectuadas por cuenta de los clientes y del público, totalizaron un número de 15.627 millones de operaciones el año 2003, con una participación de Bci de 29,7%.

Campañas Publicitarias

Con el apoyo de las diferentes campañas publicitarias que Bci ha impulsado últimamente, se lograron significativos avances de mercado.

Bajo el concepto “Cámbiate al Bci” y “Apóyate en un banco diferente” estas campañas fueron bien recibidas por el público, permitiendo aumentar las cuentas corrientes en un 7,6%.

Con la promoción “20.000 Golpes de Suerte Bci”, apoyada por una atractiva campaña publicitaria, Bci consiguió que aquellas tarjetas de crédito y de RedCompra, que se encontraban inactivas, fueran activadas por sus titulares en un 34,2% y 8,5%, respectivamente.

La campaña publicitaria “El Banco a Distancia” permitió reforzar la marca TBanc, atrayendo nuevos clientes que desean efectuar sus operaciones bancarias por vías remotas.

VISA Bci Corporate

Para hacer más eficiente la administración de los gastos, especialmente de viaje y representación, en que incurren los ejecutivos por cuenta de las empresas a que pertenecen, Bci creó la tarjeta de crédito VISA Bci Corporate, que provee un completo sistema de información que facilita el control de los gastos, evita efectuar adelantos de dinero en efectivo, incluye seguros de asistencia en viaje y arriendo de vehículos y permite hasta 50 días de financiamiento sin costo.

A nadie le gusta pedir prestado

por eso llegó **Bci Multicredito**

Cámbiate al Bci

Bci
somos diferentes

Apóyate en un banco diferente

Cámbiate al Bci
Abre tu cuenta corriente hoy

Bci
somos diferentes

20.000 GOLPES DE SUERTE Bci

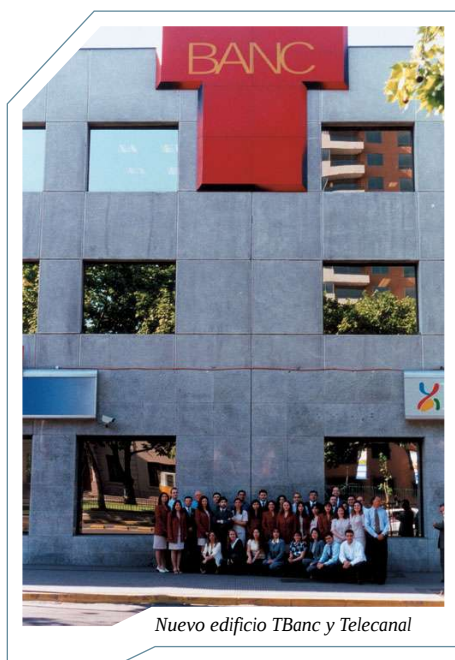
Usa tus tarjetas Bci y gana 20 mil compras gratis.

Ya comenzaron los 20.000 Golpes de Suerte Bci.

Cada vez que pagues con tus tarjetas Bci Visa, MasterCard o RedCompra, podrás ganar tu compra gratis.*

Si aún no tienes tu tarjeta Bci solicitada al 800 20 10 21, en www.bci.cl o www.tbanc.cl

Bci
somos diferentes



Nuevo edificio TBanc y Telecanal

Infraestructura Tecnológica

Para responder al crecimiento sostenido de las operaciones y su proyección en el mediano plazo, se efectuó una inversión de US\$7,3 millones con el objeto de renovar y aumentar la capacidad de las plataformas computacionales centrales. Además de mejorar significativamente la calidad de servicio de los distintos canales, la arquitectura tecnológica fue validada por la empresa internacional TCS, filial de una empresa de India.

Modelo de servicios Multicanal

Con una importante inversión se habilitó un edificio exclusivo para el funcionamiento de la Gerencia de Telecanal y TBanc, consistente en atender y ofrecer servicios a los actuales y potenciales clientes de Bci, a través de múltiples canales de comunicación, a su elección, con tiempos de respuesta de alta calidad. Con el objeto de hacer más fácil y ágil el acceso de los clientes, se potenciaron los distintos canales de servicio, tanto telefónicos como a través de Internet.

En un inmueble de 4.000 metros cuadrados de superficie, ubicado en Avenida Bernardo O'Higgins N°2432, Santiago, se unieron diferentes unidades de comunicación y operación telefónica, distribuyéndose en núcleos de Telemarketing Bci, Telenegocios Bci y Teleservicios Bci para la línea comercial y en dos unidades de soporte operativo como núcleos de apoyo.

Administración de Riesgos

Como se anunciara en la Memoria del año 2002, el pasado año se dio cumplimiento a las nuevas instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras sobre clasificación de deudores y provisiones. Bci escogió modelos probados internacionalmente, que adaptados a la realidad nacional, permitan establecer sistemas de calificación interna.

A cargo del Área de Riesgo Corporativo, estos sistemas persiguen agrupar la cartera de empresas deudoras de acuerdo con el grado de riesgo que se les asigne, sobre la base de los antecedentes históricos que posee el banco, acompañados de modelos predictivos de probabilidad de incumplimiento y pérdidas esperadas.

En lo que se refiere a deudores de la banca masiva o grupal, se están desarrollando modelos propios de comportamiento de los deudores.

Aparte de los sistemas propios de clasificación individual y grupal de los deudores y asignación de riesgos, la planta de ejecutivos comerciales es provista de informes internos y externos que periódicamente analizan la situación de los diferentes sectores de actividad económica.

En materia de riesgo financiero se han mantenido las herramientas de control

de riesgo de mercado de los instrumentos que circulan por el activo del banco, 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 con 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, ratificados por el Directorio del banco.

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 balance en relación con los valores de mercado). Todas estas mediciones tienen límites asignados por el Directorio del banco, por lo general en relación con el capital básico.





Producción en Línea

Innovador: Henry Ford

País: Estados Unidos

Año: 1908

En los albores del siglo veinte, surgió el concepto de la producción en masa, nacida como respuesta para satisfacer las necesidades de las nacientes clases medias en los países más desarrollados de Europa y de Estados Unidos. La línea de producción móvil, desarrollada por Henry Ford para reducir los costos de producción de su famoso Ford modelo "T", al que siempre pintó de negro (porque era el color que más rápido se secaba) y era ensamblado con piezas y procesos estandarizados.

Colaboradores

Con un criterio altamente innovador, el año 2001 hicimos socios a más de mil colaboradores que trabajan en Bci, reforzando el gran equipo que atiende las múltiples necesidades de nuestros clientes.



El crecimiento personal y profesional de los colaboradores y de su entorno familiar es un imperativo ético en Bci.

Es por eso que fuimos honrados con el premio Great Place to Work, siendo seleccionados como una de las mejores empresas para trabajar en Chile.





Bci, un buen lugar para trabajar

Producto de la encuesta realizada por el Great Place to Work Institute, Bci obtuvo por segundo año consecutivo el título de honor de las 25 empresas mejores para trabajar en Chile, de acuerdo con la opinión consultada a los propios colaboradores.

En ese selecto grupo Bci es el único banco que lo integra. Otra característica que otorga mayor valor a la distinción, radica en que Bci reúne a alrededor de 3.500 colaboradores, a diferencia de las demás compañías que integran el grupo, que en promedio cuentan con aproximadamente 700 trabajadores. Al mismo tiempo, muchas de las 25 empresas distinguidas son subsidiarias de importantes compañías extranjeras y sólo 14 empresas que integraron el grupo mejor evaluado del año 2002 permanecieron en el grupo del año 2003, entre ellas Bci.



Lanzamiento libro "Más que Empresas, Personas"

Más que Empresas, Personas

La Fundación Carlos Vial Espantoso, que lleva el nombre de ese destacado abogado y empresario, seleccionó a Bci como una de las siete empresas reconocidas por su responsabilidad social, para destacarlas en el libro "Más que Empresas, Personas", cuyo lanzamiento se efectuó en noviembre de 2003.

El capítulo del libro correspondiente a Bci, comienza de la siguiente manera:

Bci

La diferencia está en el estilo

El crecimiento personal y profesional de los colaboradores y de su entorno familiar es un "imperativo ético" en el Bci. Es el método, o el camino elegido para cumplir con las metas propias del servicio bancario. La trama de sus iniciativas y beneficios vislumbran el sueño de ser una empresa que produce satisfacciones en sus accionistas, colaboradores, clientes y en la sociedad que los acoge.

Las 10 claves del éxito Bci

En el mismo capítulo destinado a Bci, el libro editado por la Fundación Carlos Vial Espantoso, destaca que las personas son un valor primordial para Bci. Su dignidad y un conjunto de valores y principios son promovidos a través de un estilo de liderazgo orientado a un mejoramiento continuo del clima interno.

Para desarrollar en los supervisores una concepción de trabajo con sentido y valores, se realiza en forma permanente una formación a través de distintos talleres y herramientas en que participan gerentes, subgerentes, supervisores y jefaturas: Bci Líder, Coaching, Perfil de 360 grados. En estos espacios se busca asumir una serie de normas de comportamiento para mejorar la conducción de la empresa. Estas normas, definidas por el propio banco, son las siguientes:



Bci, La Fuerza de la Familia



Programa Mujer Bci

1. Agradecer el trabajo bien hecho y felicitar por el trabajo sobresaliente.
2. Dar feedback oportuno, apoyar el desempeño y logro de resultados.
3. Ser jefaturas creíbles, que viven los valores Bci: autoridad es servicio.
4. Promover un ambiente de trabajo respetuoso, responsable, alegre y entretenido.
5. Celebrar logros del equipo e incentivar la camaradería, confianza, cooperación y sinergia.
6. Sinceridad en las relaciones de trabajo. Cuidar la honra ajena.
7. Escuchar a los colaboradores y valorar los aportes y puntos de vista diferentes.
8. Promover el desarrollo de los talentos individuales de las personas.
9. Mantener informados a los colaboradores sobre la marcha de la empresa y de su unidad.
10. Liderar con el ejemplo, reconocer y hacerse responsables de los propios errores, aprender de ellos y pedir disculpas.

Capacitación a distancia

Bci introdujo una nueva metodología de capacitación que permitirá entregar un efectivo apoyo y entrenamiento a los colaboradores en sus puestos de trabajo.

Este aprendizaje a distancia es el proyecto de capacitación más avanzado en Chile y es utilizado por empresas de prestigio de Estados Unidos de Norteamérica y de Europa. Consiste en integrar el conocimiento y la práctica, facilitando una rápida y completa capacitación con el consiguiente efecto positivo en la atención de los clientes.

Apoyo a la familia

En todo el país se inició la campaña “Bci, la Fuerza de la Familia”, cuyo objetivo es apoyar el desarrollo de la familia en un ambiente de sanidad grupal, con prácticas deportivas y adecuada alimentación, previniendo especialmente el consumo de alcohol y drogas. El programa incluye charlas del Doctor Sergio Canals, Psiquiatra de la Pontificia Universidad Católica de Chile, dirigidas a los colaboradores padres de familia y sus cónyuges, en Santiago y en Regiones.

Programa Mujer

El 43% de la dotación de colaboradores de las empresas Bci son mujeres.

Por ese motivo, el año 2003 se puso en práctica el “Programa Mujer” que tiene por objeto apoyarlas para que logren hacer compatible su trabajo en el banco con los diferentes roles y obligaciones que deben cumplir en su familia.

El programa se inicia reuniendo mujeres madres de distintas regiones, especialmente de la Región Metropolitana, con el fin de conocerlas y escucharlas para saber cuáles son sus necesidades e inquietudes y luego diseñar un plan especial de ayuda.



Imprenta

Innovador: Johannes Guttenberg

País: Alemania

Año: 1450

El honor de haber iniciado los procedimientos modernos de las artes gráficas le corresponde a Guttenberg, quien utilizó móviles metálicos que llevaban grabadas las letras, los signos de puntuación y que sí podían utilizarse muchas veces. Como se ha visto, uno de los problemas encontrados en la fabricación de las letras era el hecho de que los primeros tipos eran muy frágiles y se rompían con facilidad, obligando a emplear mucho más tiempo en mecanismos y por ende nuevas letras.

Sociedad

Permanentes actividades en beneficio de la comunidad, relativas al arte, la cultura y ayuda solidaria, han sido parte del quehacer de Bci. Un espíritu que nos anima año a año, comprometiéndonos principalmente con la educación, recreación y esparcimiento.



Bci fue nominado entre las empresas que postularon al
premio Buen Ciudadano Empresarial
por las obras de beneficencia de la Corporación Crédito al Menor

Es por esta relación con la sociedad que este año Bci postuló al premio Buen Ciudadano Empresarial.

Otorgado por La Cámara Chileno Norteamericana de Comercio, Amcham.



Aparte de los servicios bancarios que presta a la comunidad, Bci apoya diferentes programas que van en beneficio de la sociedad en el campo de la beneficencia, la educación y la cultura.



Corporación Crédito al Menor

La Corporación Crédito al Menor fue constituida en 1990. Es un sistema asistencial de protección de niñas de sectores pobres de la población que se encuentran en situación de alto riesgo social, cuyo funcionamiento es financiado con aportes de Bci y de sus colaboradores.

El primer proyecto que concretó esta institución de beneficencia fue la “Villa Jorge Yarur Banna”, ubicada en la comuna de La Pintana de la Región Metropolitana, que atiende a 90 niñas que reciben educación, orientación moral, formación valórica y esparcimiento. En esta obra trabaja un equipo multidisciplinario de profesionales, apoyados por un grupo de esposas de gerentes de Bci.

A la fecha, la Corporación Crédito al Menor cuenta con un nuevo centro de atención de las mismas características en la ciudad de Temuco, en la IX Región y reúne a más de 1.800 socios que entregan sus aportes, todos ellos pertenecientes a la planta de colaboradores de Bci a nivel nacional.



Pinceladas con Futuro
Corporación Crédito al Menor



Corporación Crédito al Menor La Pintana





Entrega de Premio Buen Ciudadano Empresarial



Inauguración Pinturas Chilenas, Grandes Bancos, Casona de Las Condes



Premio al Buen Ciudadano Empresarial

Bci fue nominado entre las empresas que postularon al premio Buen Ciudadano Empresarial, precisamente por las obras de beneficencia de la Corporación Crédito al Menor.



La distinción, otorgada por la Cámara Chileno Norteamericana de Comercio, Amcham, por primera vez en el país, es un reconocimiento a las empresas que implementan programas de responsabilidad social orientados a la comunidad donde participan.

Chile quiere leer en el Centenario de Neruda

En conjunto con el Diario El Mercurio, la Fundación Pablo Neruda, el Consejo Nacional de la Cultura y las Artes y la Dirección de Bibliotecas, Bci integró el grupo organizador de la campaña "Chile quiere leer en el Centenario de Neruda". Es una campaña a nivel nacional e internacional que tiene como finalidad estimular el placer por la lectura, reuniendo fondos para comprar libros que permitan enriquecer las colecciones existentes en las bibliotecas públicas.

La tarea es dotar a las bibliotecas públicas de Chile de tres colecciones de libros para niños, jóvenes y adultos, de modo que tengan a su alcance los mejores y más atractivos textos literarios.

La colección "Nacer para Leer" está destinada a niños de hasta once años. La colección "Leer es Crecer" está pensada para niños de doce años en adelante y finalmente la colección "Leer es Vivir" está dirigida al público adulto.

Las colecciones serán cuidadosamente definidas por un Comité de Selección presidido por el Director de Bibliotecas e integrado por representantes de las entidades organizadoras. El Comité contará con la asesoría internacional del prestigiado portal Español SOL y con la colaboración de las editoriales nacionales y de aquellas extranjeras con representación en Chile.

Bci habilitó la cuenta corriente N°55555551 para recibir aportes concurriendo a las oficinas del banco o ingresándolas vía internet a la dirección www.chilequiereleer.emol.com

Pintura Chilena de Grandes Bancos

Por segundo año consecutivo Bci participó en la exposición "Pintura Chilena de Grandes Bancos", organizada por la Universidad Andrés Bello, con el apoyo de la Municipalidad de Santiago.

Junto con las obras pertenecientes a los principales bancos del país, Bci exhibió las propias en los salones de la Casona de Las Condes de la Universidad.

Como se trataba de la segunda etapa de la muestra, iniciada el año 2002, la exposición abarcó las obras pictóricas del período comprendido entre los años 1951 y 2003, época caracterizada por plasmar una revolución en el uso del color y la forma, en palabras de la Dirección de Extensión Cultural de la Universidad Andrés Bello, que agregó que el principal objetivo de la muestra es completar una visión del devenir de la plástica nacional desde 1800 a 2003, brindando la posibilidad de mostrar este valioso conjunto de pinturas a la comunidad, para que de esta manera, admire y reconozca este importante legado cultural.



Rayos X

Innovador: Wilhelm Conrad Röntgen

País: Alemania

Año: 1895

Las manos de la Sra. Röntgen no tenían nada en especial, y sin embargo se han convertido en las más famosas de la historia de la ciencia. Todo, gracias a que a su marido se le ocurrió practicar en ellas un audaz experimento. Las expuso durante largo tiempo a la radiación de un tubo de Crookes, una especie de ampolla de cristal cerrada casi totalmente al vacío que producía una serie de relámpagos violáceos. Colocó debajo una placa de fotografía y el resultado fue la primera radiografía de la historia.



El Directorio deberá **mantenerse adecuadamente informado** acerca de la posición de liquidez de la institución y de sus empresas filiales

Entre las normas dictadas durante el año 2003 por el Banco Central de Chile y la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, destacan las siguientes:

Encaje en moneda extranjera

El Banco Central de Chile modificó las disposiciones de encaje sobre depósitos, captaciones y otras obligaciones en monedas extranjeras, a partir del período de encaje que se inició el 9 de mayo de 2003.

La tasa de encaje sobre depósitos, captaciones y obligaciones a la vista se redujo de 19% a 9%, en tanto que para las operaciones a plazo, la tasa se redujo de 13,6% a 3,6%, igualándose con las tasas de encaje de las operaciones a la vista y a plazo en moneda chilena.

Se suprimió la deducción de determinadas inversiones financieras y colocaciones en el exterior autorizada por el Banco Central de Chile, que se hacía de las obligaciones a plazo en moneda extranjera, quedando la deducción limitada al saldo de las cuentas “Canje de la plaza” y “Canje sobre otras plazas”.

La tasa de encaje sobre obligaciones contraídas con el exterior hasta un año plazo se redujo de 13,6% a 3,6%, suprimiéndose la deducción del importe remanente de inversiones financieras y colocaciones en el exterior.



Comité de Auditoría

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras impartió nuevas instrucciones sobre la formación y estructura del Comité de Auditoría, las funciones y obligaciones que debe cumplir, su independencia y relación con el Directorio del banco, con los auditores externos, con la auditoría o contraloría interna y con la autoridad supervisora.

Entre las diversas disposiciones destacan las siguientes:

- a) La acción del Comité se extiende tanto al banco como a sus sociedades filiales.
- b) El Comité debe encargarse de los distintos aspectos que involucran la mantención, aplicación y funcionamiento de los controles internos de la empresa, así como

de vigilar el cumplimiento de las normas y procedimientos, teniendo una clara comprensión de los riesgos que pueden encerrar los negocios que se realicen.

- c) En sus instrucciones, la Superintendencia asigna al Comité funciones permanentes y no permanentes, incluyendo entre otras: proponer al Comité de Directores, la nómina de auditores externos y de clasificadores de riesgo; analizar los estados financieros anuales, con la participación del auditor externo, antes de su presentación al Directorio; analizar los resultados de las auditorías internas y los informes de los auditores externos y clasificadores de riesgo; informarse de la calidad de los sistemas y procedimientos de control interno; analizar el funcionamiento de los sistemas de información; informarse del cumplimiento de las leyes, regulaciones y normativa interna; analizar los informes sobre las visitas de inspección de la Superintendencia; dar a conocer al Directorio los cambios contables que ocurran y sus efectos.



Sucursal Plaza Baquedano
Sucursal Isidora Goyenechea



- d) El Comité deberá estar integrado a lo menos por dos miembros del Directorio, siendo recomendable que participen en calidad de invitados el Gerente General, el Contralor y el Fiscal. Lo presidirá uno de los representantes del Directorio, el cual deberá informar sobre los temas tratados en las reuniones del Comité.
- e) Los representantes del Directorio en el Comité de Auditoría deben observar las condiciones de independencia que establezca el mismo Directorio de acuerdo con los criterios internacionales sobre la materia y deben abstenerse de desarrollar funciones gerenciales o administrativas en la institución y sus filiales, o de intervenir en ellas de manera que puedan cumplir su cometido con absoluta independencia e imparcialidad.
- f) La duración del mandato de los Directores en el Comité no podrá ser superior a tres años o hasta el término del período de vigencia del Directorio, si concluyera antes de ese plazo. Por su parte, el socio representante de la firma auditora, estará sujeto a las limitaciones establecidas para los auditores externos, participará en las reuniones del Comité a que sea convocado o a las que solicite asistir y deberá ser reemplazado por otro socio de la misma firma cada tres años.
- g) La Superintendencia recomienda que el Comité de Auditoría cuente con un estatuto que indique su composición, organización, objetivos, responsabilidades, alcance de sus actividades, información que debe entregar al Directorio, frecuencia de sus reuniones y facultades. En todo caso, señala que las reuniones deberán efectuarse a lo menos cada cuatro meses. De cada reunión, ordinaria o extraordinaria, se levantará un acta y un ejemplar de ella se entregará al Directorio, el que deberá tomar conocimiento y dejar constancia de su lectura en su más próxima reunión.
- h) El Comité deberá entregar al Directorio un informe de las principales actividades y hechos ocurridos en el período anual, así como de las conclusiones, recomendaciones y análisis, para su presentación a la Junta de Accionistas.
- i) Los nombres de las personas que integren el Comité de Auditoría, como asimismo sus renunciaciones y reemplazos, informando las razones, deberán comunicarse a la Superintendencia de Bancos dentro de los cinco días siguientes de ocurridos los sucesos.
- j) Estas instrucciones deben ponerse en práctica a más tardar el año 2004.



Relación de operaciones activas y pasivas

Política de administración de liquidez

El Consejo del Banco Central de Chile modificó las normas de relación entre operaciones activas y pasivas, específicamente en lo relativo a calce o descalce de plazos, cuyos aspectos más importantes son los siguientes:

- a) La relación existente entre los flujos de efectivo por pagar y por recibir, comúnmente denominada posición de liquidez, deberá estar basada en una Política de Administración de Liquidez, contenida en un documento único aprobado expresamente por el Directorio de los bancos.
- b) El Directorio deberá mantenerse adecuadamente informado acerca de la posición de liquidez de la institución y de sus empresas filiales y a lo menos una vez al año, pronunciarse respecto de la Política de Administración de Liquidez.

c) El Banco Central establece que las instituciones financieras deberán definir sus activos y pasivos en tres bandas temporales como mínimo, de hasta 7 días, desde 8 hasta 30 días y desde 31 a 90 días, cuya tolerancia de descalce está limitada en función del capital básico. La suma de todos los descalces de plazo hasta 30 días no podrá ser superior al capital básico e igual requisito deberá cumplirse sumando solamente los flujos en moneda extranjera, en tanto que la suma de los descalces de plazo hasta 90 días no podrá ser superior a dos veces el capital básico.

d) Tanto los deudores como acreedores deberán clasificarse en categoría minorista o mayorista, aplicando determinados criterios que el propio Banco Central señala como mínimo y que deberán quedar establecidos en la Política de Administración de Liquidez.

e) Las instituciones financieras clasificadas en nivel A de solvencia y previamente autorizadas por la Superintendencia de Bancos, de acuerdo a la evaluación de su gestión del riesgo financiero y operaciones de tesorería, podrán asignar una parte de los flujos de efectivo correspondientes a partidas clasificadas en categoría minorista, a bandas temporales distintas de aquellas que corresponderían de acuerdo a su plazo de vencimiento contractual, en función del comportamiento previsto.

f) Los criterios de asignación en función del comportamiento previsto y sus fundamentos, también deberán quedar establecidos en la Política de Administración de Liquidez.

g) Los descalces de plazos que incorporen asignaciones de flujos del efectivo en función del comportamiento previsto se denominarán "descalces de plazos ajustados" y aquellos que no las incorporen se denominarán "descalces de plazos contractuales".

h) Las instituciones financieras deberán informar trimestralmente al público su situación individual de liquidez, como asimismo la situación de los descalces de plazos de las distintas bandas temporales que se establezcan, tanto en base contractual como ajustada.

i) En una disposición transitoria del acuerdo el Banco Central establece que los Directorios de las instituciones financieras deberán aprobar su correspondiente Política de Administración de Liquidez en un plazo no superior a 180 días contados desde la fecha de publicación del acuerdo, es decir, a más tardar el 3 de abril de 2004.

Por su parte, la Superintendencia de Bancos impartió las siguientes instrucciones complementarias:

- 1) Para la determinación de la posición de liquidez deben considerarse todos los compromisos legales o contractuales que involucran ingresos o egresos de dinero que aún no se reflejan en la contabilidad, incluyendo los compromisos de otorgamiento de créditos.
- 2) Los límites de descalce en función del capital básico se refieren a la situación del banco individualmente considerado, sin incluir la situación de sus filiales. Sin perjuicio de ello, deberá informarse a la Superintendencia la situación consolidada del banco, que comprenderá sus flujos y los de sus filiales, como asimismo los de sus sucursales en el exterior.
- 3) Las líneas de crédito y de sobregiros, como asimismo los préstamos rotativos, se asignarán a las bandas temporales que correspondan según el patrón de comportamiento de los saldos disponibles y de los montos utilizados.
- 4) Cuando se trate de descalces de plazos contractuales, los flujos correspondientes a las cuentas de ahorro a plazo con giro incondicional quedan sujetas al límite de hasta 30 días, mientras que las cuentas de ahorro con giro diferido, en aquella parte con derecho a giros sin aviso previo, también se incluirán en el límite de hasta 30 días y el resto, en el límite de hasta 90 días.
- 5) Al tratarse de descalces de plazos ajustados, tanto las cuentas de ahorro a plazo con giro incondicional como las cuentas con giro diferido se asignarán a las bandas temporales que se determinen según su comportamiento, sin computarlas para la determinación de los porcentajes mínimos dispuestos por el Banco Central para asignar una parte de sus acreencias clasificadas en categoría minorista, a la banda temporal que corresponda según su plazo de vencimiento contractual.
- 6) Tanto para los descalces de plazos contractuales como para los descalces de plazos ajustados, los flujos correspondientes a los créditos otorgados considerarán las tasas de renegociación y de mora que normalmente afectan a la cartera.
- 7) Los instrumentos financieros que puedan ser vendidos en un plazo no superior a 7 días sin incurrir en pérdida por tal motivo, pueden considerarse como un flujo por su valor de mercado dentro de ese plazo, salvo que formen parte de la cartera permanente.
- 8) La situación de liquidez referida al último día de cada trimestre calendario, deberá publicarse en un lugar destacado del sitio Web del banco o en un diario de circulación nacional. La Superintendencia recomienda que además de la información que debe publicarse, los bancos describan los aspectos esenciales de su política de administración de liquidez.
- 9) En las normas sobre determinación de riesgo financiero y operaciones de tesorería, del procedimiento de evaluación de gestión, la Superintendencia establece que la política de administración de liquidez deberá ser concordante con sus criterios de evaluación, para lo cual fija los elementos mínimos que debe contener esa política.
- 10) El plazo dispuesto por la Superintendencia para la aprobación e implantación de la política de administración de liquidez por parte del Directorio vence el 31 de marzo de 2004.

Calce de tasas de interés

En el mismo acuerdo, el Consejo del Banco Central estableció que los descalces de tasas de interés en activos y pasivos en moneda nacional y extranjera tendrán un límite de 8% del patrimonio efectivo, tolerancia que antes se calculaba sobre el capital básico.

Además, dispuso que las cuentas de ahorro a plazo, emitidas bajo la modalidad de giros diferidos o de giros incondicionales, se incluirán en la quinta banda temporal, correspondiente a las operaciones con plazos de entre 1 y 2 años, cualquiera que sea su término. Anteriormente, se incluían en esa banda sólo las cuentas de ahorro con giros diferidos.



Satélite

Innovador: Unión Soviética

Satélite: Sputnik

Año: 1957

El 4 de octubre la Unión Soviética lanzó el primer satélite artificial del mundo, el Sputnik 1. Un mes después, el 3 de noviembre, lanzaron el Sputnik 2, en el que viajaba la perra Laika. Al año siguiente, el 31 de enero, los estadounidenses enviaron el Explorer 1.



Bci y sus nueve sociedades filiales
conforman la **Corporación de Servicios
Financieros Bci.**

En conjunto, estas sociedades obtuvieron utilidades por \$12.971,7 millones en el año 2003, con un aumento de 33,5% con respecto al año 2002. Este ingreso representa el 17,6% de la utilidad líquida que presentó la Corporación Bci y el 4,2% de los activos que registran estas sociedades.



Rodrigo Amézaga Cuevas
Gerente General Bci Corredor de Bolsa S.A.

Benjamín Vargas Amunátegui
Gerente General Bci Asesoría Financiera S.A.

Bci Corredor de Bolsa S.A.

Gerente General:
Rodrigo Amézaga Cuevas

Gerente de Negocios:
Aldo Bersezio Berardi

Gerente de Finanzas:
Andrés Pérez Lagarrigue

Bci Corredor de Bolsa logró incrementar sus resultados en un 34,4%, al obtener ganancias por \$3.128,2 millones el año 2003, consiguiendo un retorno sobre patrimonio de 30,2% y un quinto lugar en el ranking de utilidades de los corredores de bolsa, según los últimos antecedentes conocidos del sector. Este resultado se explica por el buen desempeño alcanzado en todas las líneas de negocios de la sociedad.

En el rubro comisiones percibidas por operaciones de intermediación bursátil, Bci Corredor de Bolsa logró un aumento de 135%, con un mayor número de clientes y patrimonio administrado. En renta fija e intermediación financiera, estos ingresos aportaron el 51% del total, a pesar del comportamiento de las tasas de interés y de las variaciones negativas del Índice de Precios al Consumidor observadas especialmente en los últimos meses del año.

Las operaciones en moneda extranjera registraron un importante incremento en los volúmenes operados, obteniéndose ingresos por \$1.394 millones. Especial mención merecen los contratos de administración de cartera, producto de la confianza depositada por diversas instituciones, que delegaron la administración de sus inversiones en Bci Corredor de Bolsa, lo que significó manejar recursos superiores a \$100.000 millones.

Los problemas ocurridos en el sistema financiero en marzo de 2003, a raíz del caso Corfo-Inverlink no afectaron mayormente a Bci Corredor de Bolsa, reafirmandose la confianza de sus clientes.

Bci Corredor de Bolsa mantiene un equipo de colaboradores cuyas características profesionales permiten operar con una adecuada administración de riesgos, con funciones independientes entre la resolución financiera y su ejecución operativa, lo que facilita los controles cruzados de las operaciones con la incorporación de nuevas tecnologías.

Las mejores perspectivas económicas nacionales e internacionales, lo que desde luego ofrece expectativas de presentar un mercado financiero más activo, permitirán que Bci Corredor de Bolsa cumpla un buen desempeño en el sector a que pertenece.



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

El sector aumentó el número de fondos administrados de 274 el año 2002 a un total de 414 fondos en el año 2003, incluyendo aquellos fondos que consideran series de cuotas. Los fondos administrados por el sector registraron en diciembre de 2003 la suma de 5.1 billones logrando un crecimiento de 5,1% en el año. Por su parte, el número de partícipes aumentó de 383.046 a 428.287 en el mismo período, es decir, mostró un incremento de 11,8%.

La participación de Bci Administradora de Fondos Mutuos en la totalidad de los fondos que administra el mercado alcanzó a un 13,4%, en tanto que el número de partícipes aumentó a 64.110,

logrando una participación de mercado de 15%.

Cabe destacar la preferencia de las personas naturales por los fondos mutuos de renta fija de mediano y largo plazo que administra Bci, alcanzando una participación de 24% en esta parte del mercado.

Merece mencionarse que en el concurso organizado por el Diario Financiero y la Asociación de Fondos Mutuos, para distinguir los mejores fondos administrados en el sector el año 2002, Bci Administradora de Fondos Mutuos obtuvo el primer lugar con el Fondo Frontera y el tercer lugar con el Fondo Depósito Mensual, ambos con características propias de administración, pero con un componente común, cual es invertir los fondos en títulos de deuda en moneda extranjera, nacionales e internacionales.

En marzo de 2003 el sector de administradoras de fondos mutuos fue fuertemente afectado por los efectos de la denominada crisis Corfo-Inverlink, que alteró temporalmente la confianza de los inversionistas. Bci Administradora

Pietro Krumpoek Rojas
Gerente General Análisis y Servicios S.A.

Jorge Farah Taré
*Gerente General
Bci Administradora de Fondos Mutuos S.A.*

Gerardo Spoerer Hurtado
Director Ejecutivo Bci Securitizadora S.A.

de Fondos Mutuos sintió la disminución de su patrimonio administrado en aproximadamente \$210.000 millones, básicamente en tres de sus fondos.

Luego de los esfuerzos de la sociedad para recuperar la confianza de los partícipes, los patrimonios que habían sufrido un brusco rescate fueron rápidamente recuperados y además, sus niveles fueron ampliamente superados, alcanzando al cierre de diciembre de 2003 un monto global de \$677.603 millones, con un crecimiento anual de 26,4% en los fondos administrados y de 20,5% en el número de partícipes. Como se informó inicialmente, el sector de administradoras de fondos mutuos, en conjunto, obtuvo crecimientos anuales de 5,1% y 11,8%, respectivamente.

Bci Administradora de Fondos Mutuos obtuvo una utilidad de \$3.711 millones, con un aumento de 26,6% comparada con el resultado del año 2002.



Germán Acevedo Campos
Gerente General Bci Factoring S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2003 Bci Factoring registró deudores por \$95.104 millones, con un aumento de 10,7% sobre el nivel alcanzado en diciembre de 2002. Su participación de mercado es cercana al 20% y durante el año la sociedad transó más de 12.000 documentos por cobrar con volúmenes de \$407.000 millones.

Los nuevos productos lanzados al mercado por Bci Factoring se constituyeron en una ventaja competitiva durante el año 2003.

E-Factoring, como se denomina uno de esos productos, porque opera electrónicamente a través de Internet, transformó el mercado de los grandes pagadores de facturas a proveedores de bienes y servicios, quienes obtienen amplia información de las cuentas canceladas o por cobrar y oportuno financiamiento. Por esta vía se canalizaron operaciones de financiamiento por \$16.300 millones a diciembre de 2003.

Por su parte, los negocios de factoring internacional, con financiamiento a exportadores norteamericanos y chilenos, cursado en combinación con Bci sucursal Miami, sumaron la cantidad de US\$72,9 millones.

La utilidad del ejercicio ascendió a \$3.157,8 millones, mostrando un aumento de 29%.

Bci Corredores de Seguros S.A.

Gerente General:
Lily Justiniano Berardi

Gerente Comercial Empresas:
Jaime Court Larenas

Bci Corredores de Seguros basa su propuesta comercial en una asesoría integral en protección de riesgos, entregada a personas naturales, proveedores, clientes y accionistas.

El último año se incorporaron al servicio ciertos elementos diferenciadores para mejorar la posición competitiva de la sociedad, a través de ofrecer productos con mayor valor agregado para los clientes.

Otra característica positiva provino del fortalecimiento de la estructura organizacional de Bci Corredores de Seguros, logrando mejoras importantes, tanto en el área comercial como de apoyo operacional. Se puso énfasis en la atención de determinados segmentos de clientes, facilitando la creación de nuevas líneas de negocios.

El volumen de operaciones de la sociedad alcanzó la cantidad de \$26.700 millones con un aumento de 20% sobre el nivel registrado el año 2002.

La utilidad del ejercicio ascendió a \$619 millones, registrando un aumento de 32,2% comparada con el año 2002.

Bci Asesoría Financiera S.A.**Gerente General:**
Benjamín Vargas AmunáteguiGerentes de Negocios:
Julio Fernández Taladris
Andrés Irrarázabal Ureta
Eduardo Nazal Saca

Durante el año 2003, esta filial continuó consolidando su posición en el mercado de la banca de inversión local. Dentro de sus líneas de negocios más destacadas cabe mencionar su asesoría en la estructuración de financiamientos sindicados, compra y venta de empresas y emisión de bonos y efectos de comercio.

El crecimiento sostenido de las operaciones que la sociedad ha gestionado durante los últimos tres años, ha permitido superar la cantidad de US\$800 millones en créditos sindicados, liderados por Bci Asesoría Financiera.

Un importante número de asesorías financieras prestadas durante los dos últimos años a empresas de la industria del salmón, a través de diferentes servicios, ha colocado a esta filial como la principal entidad de apoyo hacia esa industria, sin descuidar la prestación de servicios a otros sectores relevantes de la economía tales como: minería, vitivinicultura, tecnología e informática, exportación de frutas, infraestructura, telecomunicaciones, industria gráfica y comercio minorista, entre otros.

La gestión de la sociedad permitió alcanzar una facturación de \$ 1.373,3 millones el año 2003, con un crecimiento de 25,6 % comparada con el año 2002. La utilidad del ejercicio ascendió a \$ 649,7 millones, 29,9 % superior a la obtenida el año anterior.



Lily Justiniano Berardi
Gerente General Bci Corredores de Seguros S.A.



Bci Securitizadora S.A.

Director Ejecutivo:
Gerardo Spoerer Hurtado



Galo Bertrán Rubira
*Gerente General Compañía de Normalización de
Créditos, Normaliza S.A.*

Antonio Castañón Fuentes
Subgerente Bci Servicios de Personal S.A.

Bci Securitizadora es una sociedad anónima constituida el año 2001, de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Mercado de Valores. Su objeto exclusivo es adquirir créditos y derechos sobre flujos de pago, que conforman los llamados patrimonios separados, con cargo a los cuales se emiten títulos de deuda de corto o largo plazo.

Durante el año 2003 Bci Securitizadora estructuró y organizó la primera emisión local de títulos de deuda securitizados con una cartera de mutuos hipotecarios no endosables y endosables originados en un banco local, por un monto cercano a US\$100 millones. Adicionalmente, se estructuró una emisión de bonos securitizados por \$16.500 millones, con activos de respaldo provenientes de una cartera elegida de créditos originados en la unidad financiera de una importante casa comercial, además de los derechos sobre flujos de pago de los usuarios de la tarjeta de crédito asociada a esa empresa.

En su tercer ejercicio Bci Securitizadora mantiene administrados cuatro patrimonios separados, con activos por \$192.667,8 millones y bonos en circulación por \$170.953,3 millones.

La sociedad obtuvo una utilidad de \$405,8 millones, 45,6% superior a la obtenida el año 2002.

Compañía de Normalización de Créditos, Normaliza S.A.

Gerente General:
Galo Bertrán Rubira

En su V Aniversario, la actividad de esta filial, complementaria del giro bancario, sigue centrada, en su mayor parte, en la cobranza y recuperación de la cartera morosa, vencida y castigada de la Banca de Personas de Bci. Sus ingresos provienen en un 95% de los honorarios que se cobran a los deudores morosos por la gestión de cobranza, en el momento en que cancelan sus obligaciones vencidas. Los restantes ingresos corresponden a contratos suscritos con Bci por diversos servicios que le presta la filial.

Para el desempeño de su labor de normalización de créditos a nivel nacional, la filial utiliza diferentes medios de gestión de cobranza por vía telefónica, postal, visitas a domicilio, atención de deudores para renegociar sus obligaciones y encausamiento judicial. Estas acciones de cobranza y recuperación demandaron, durante el año 2003, más de 600.000 llamadas telefónicas, 57.000 visitas domiciliarias, 12.000 clientes atendidos en los módulos de negociación y convenios, además de todos los procesos judiciales del segmento de personas naturales, patrocinados por un equipo jurídico propio para la Región Metropolitana y a través de abogados externos en el resto del país.

Los resultados de la cobranza y recuperación de los créditos, logrados durante el año 2003, demostraron un 95% de efectividad en la etapa prejudicial y un 40% en los procesos judiciales.

Normaliza S.A. obtuvo una utilidad de \$1.289,9 millones en el ejercicio último, logrando un aumento de 49% con respecto a la utilidad del año 2002.

Análisis y Servicios S.A.

Gerente General:
Pietro Krumpoek Rojas

La sociedad Análisis y Servicios S.A., Proservice, contribuyó significativamente a la captación de nuevos clientes, a través de la recopilación y preevaluación de los antecedentes económicos de las personas que Bci encarga recoger.

Con una dotación de 320 ejecutivas a nivel nacional, el trabajo de Proservice hizo posible la apertura del 55% de las nuevas cuentas corrientes de Bci y el otorgamiento del 16% de los nuevos créditos de consumo e hipotecarios.

Junto con facilitar la segmentación socioeconómica de los clientes captados, el último año la sociedad incorporó a sus funciones la preevaluación del sector de los pequeños empresarios y dedicó especial atención a la captación de clientes de TBanc, la banca de Bci que opera a distancia.

El ejercicio presentó una pérdida de \$17,1 millones, producto de una baja en su actividad del año, pero principalmente debido a su condición de filial de apoyo exclusivo a Bci, que sólo persigue financiar sus gastos de operación.

En abril de 2003 la anterior Gerente General de Proservice, señora Myriam Chiffelle Kirby, fue destinada a nuevas e importantes funciones como Gerente de Cultura de Ventas de la casa matriz y Directora de la filial. Fue reemplazada por el señor Pietro Krumpoek Rojas, quien desempeñaba el cargo de Gerente Región Metropolitana de Proservice.

Bci Servicios de Personal S.A.

Subgerente:
Antonio Castañón Fuentes

Esta sociedad fue creada para proveer servicios de personal a Bci y a sus sociedades filiales como función de apoyo al giro.

Su personal cumple funciones operativas y administrativas en las dependencias de Bci, en jornadas parciales, cubriendo principalmente la demanda extraordinaria de servicios bancarios que se produce en determinados días y horarios del mes.

Cuenta con una planta de 442 personas, distribuida en un 53% en la Región Metropolitana y 47% en otras regiones. Estos colaboradores son seleccionados, reclutados y capacitados por la propia filial, con adecuada instrucción sobre normas, procedimientos y calidad de servicio a los clientes y al público. El 81% de la planta está compuesto por estudiantes universitarios y técnicos, que financian sus estudios con las remuneraciones que perciben por su trabajo.

Los resultados de esta filial no son comerciales, por tratarse de una sociedad de apoyo al giro de Bci. El año 2003 cubrió sus costos operacionales con un excedente de \$27,4 millones.



El primer vuelo en avión

Innovadores: Wilbur y Orville Wright

País: Estados Unidos

Año: 1903

El día 17 de diciembre de 1903, cerca de Kitty Hawk, en el estado de Carolina del Norte, realizaron el primer vuelo pilotado de una aeronave más pesada que el aire propulsada por motor. El avión fue diseñado, construido y volado por ambos hermanos, quienes realizaron dos vuelos cada uno. El más largo fue el de Wilbur con 260 metros recorridos en 59 segundos. Al año siguiente continuaron mejorando el diseño del avión y su experiencia como pilotos a lo largo de 105 vuelos, algunos de más de 5 minutos. En 1905 llegaron a recorrer 38,9 kilómetros en 38 minutos y 3 segundos. Todos los vuelos se realizaron en campo abierto, regresando casi siempre cerca del punto de despegue.



Bci mantuvo una activa participación en las operaciones y negocios foráneos, entregando apoyo financiero a la banca latinoamericana

Durante el año 2003 se observaron diferencias importantes en el riesgo de los mercados internacionales.

A comienzos de año, la incertidumbre generada por la inminente guerra en Irak y la interrogante sobre las conductas políticas y económicas que seguiría Brasil, contrastaron desde mediados de año en adelante, con una recuperación de la economía norteamericana y una mayor confianza en la estabilidad de Brasil.

Dentro de este contexto, Bci mantuvo una activa participación en las operaciones y negocios foráneos, entregando apoyo financiero a la banca latinoamericana, con adecuados controles de riesgo.

Una vez que las perspectivas políticas y económicas se hicieron más claras, Bci profundizó su incursión en los mercados externos, estimulando las colocaciones en moneda extranjera a nivel local e internacional, logrando una participación de 15,4% en el mercado chileno. Particularmente, en el financiamiento de operaciones de comercio exterior del mercado local, Bci logró una participación de 16,2%.

Sucursal Miami

Gerente: **Fernando A. Capablanca**
Primer Vice Presidente & Controler: **Grisel Vega**

Vice Presidente y Gerente Informática: **José Luis Belisario**
Vice Presidente y Gerente Comercial: **Roberto Gatica**
Vice Presidente y Gerente Banca Privada: **Rina Paz**
Vice Presidente y Gerente de Operaciones: **Palmira Ruiz**

Bci sucursal Miami continuó creciendo durante el año 2003. Sus activos alcanzaron la suma de US\$317 millones, con un aumento de 36,8% con respecto a diciembre de 2002. Este crecimiento fue sustentado por una importante evolución de los depósitos del público.

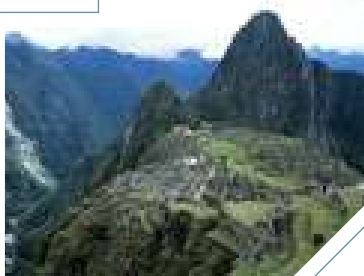
Debido a la exitosa colocación realizada en el año 2002, la sucursal efectuó un segundo lanzamiento, en el mercado norteamericano y chileno, de un Certificado de Depósito

Estructurado, CDE, a mediano plazo, con ganancia mínima garantizada. Este nuevo CDE es de rendimiento variable, en relación con el índice bursátil Standard & Poors, pudiendo alcanzarse rentabilidades de 4% máximo mensual durante sus 36 meses de plazo.

Bci sucursal Miami presentó una pérdida US\$ 1,6 millones provocada en su totalidad por el ajuste contable de inversiones financieras, a valor de mercado.



Centro de Sao Paulo, Brasil



Machu Pichu, Perú

Oficina de Representación en Perú

Representante:
Claudia Capkovic Letelier

La Oficina de Representación de Bci en Lima, Perú, mantuvo estrechos contactos con las instituciones financieras más importantes del país, promoviendo la canalización de negocios a través de Bci, tanto en Miami como en Chile, especialmente en lo que se refiere a operaciones de comercio exterior.

Asimismo, se aprobaron líneas de crédito para importantes empresas chilenas con actividades en Perú y créditos para empresas del sector corporativo peruano.

Oficina de Representación en Brasil

Representante:
Andrés Von Dessauer

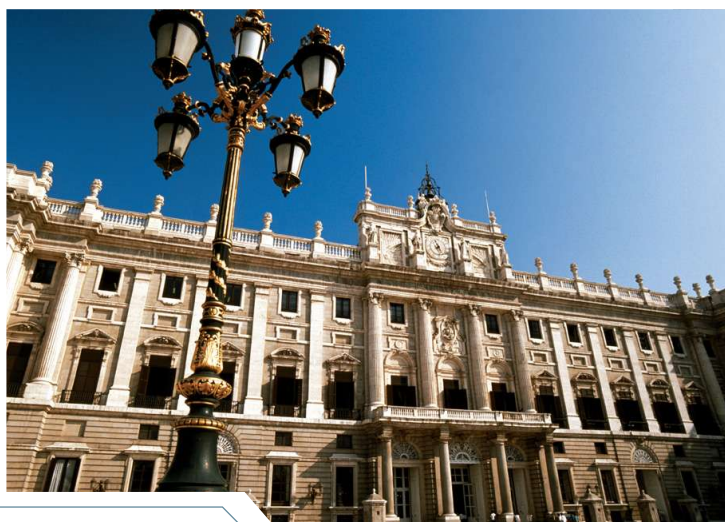
Dentro de la expectante evolución política y económica de Brasil, la Oficina de Representación de Bci en Sao Paulo, Brasil, cumplió una importante labor al profundizar el conocimiento de ese mercado y buscar oportunidades de operación financiera. Es así como se ha colocado numerosos créditos a las instituciones financieras más prestigiosas del país.

Oficina de Representación en México

Representante:
Roberto Olivieri

Se encuentra en avanzado trámite ante las autoridades respectivas, la autorización para la apertura de la Oficina de Representación de Bci en Ciudad de México, México, que ofrece grandes perspectivas de desarrollo para Bci en esa región.

Uno de sus objetivos más importantes es efectuar operaciones dentro del intercambio comercial entre Estados Unidos y México, que se encuentra en continuo crecimiento, junto con apoyar las inversiones chilenas en ese país y promover las inversiones de México en Chile.



Palacio Real, Madrid, España



Chichen Itza, México

Banco de Crédito del Perú

El año 1995 se suscribió un acuerdo 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 dirigido a desarrollar actividades mercantiles en los mercados peruano y chileno, básicamente orientadas a operar a través de sociedades de funcionamiento local, con una denominación que de preferencia incorpore la palabra “crédito”. El acuerdo contempla, además, la coordinación de las operaciones de aquellos clientes de cualquiera 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 entre ambas instituciones.

Banco Popular Español

El acuerdo de cooperación internacional con este importante banco de España fue suscrito el año 1996 con el propósito de mejorar y ampliar los servicios que se ofrecen a los clientes de las respectivas instituciones, especialmente en lo relativo al comercio internacional entre Chile y España.

Para ello, se habilitó una oficina de ese banco en la casa matriz de Bci en Santiago, a cargo del señor Ramón Maeso Fernández, gerente procedente de la institución española.

Durante el año 2003 la Oficina de Banco Popular instalada en Bci continuó su activa labor de captación de empresas con capitales españoles, radicadas en Chile, especialmente del sector de las pequeñas y medianas empresas con diversas actividades. Las facilidades de información y servicio que ofrece la alianza entre Bci y Banco Popular Español es percibida por las empresas, tanto chilenas como españolas, como un valor agregado importante.

Durante 2003, se estableció el servicio de apertura de cuentas rápidas en Banco Popular para estudiantes chilenos, clientes de Bci, que se desplacen a España para realizar estudios universitarios o de postgrado.

En virtud de este convenio y a través de la oficina en Chile, los clientes de Bci, tanto empresas como personas, tienen acceso a una red de más de 2.000 sucursales del Banco Popular Español en España, Francia y Portugal. Esta oficina también contribuye a canalizar inversiones europeas hacia Chile.

Banco Internacional de Costa Rica

El año 2002 Bci firmó un acuerdo de cooperación comercial 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.

Durante el año 2003 se produjo un intercambio mutuo de información de clientes y operaciones, reforzando la relación comercial entre ambas instituciones.



Fibra óptica

Innovador: Dr. Narinder S. Kapany

País: Inglaterra

Año: 1955

En 1966, los cables de cobre fueron sustituidos por estos hilos de cristal, del grosor de un cabello, para transmitir comunicaciones telefónicas de una ciudad a otra. Estas fibras más baratas, ocupaban un espacio mucho menor y eran más inmunes a las interferencias eléctricas. El primer enlace telefónico se hizo en 1977 en California, Estados Unidos.



Bci mantiene 141 locales de atención, distribuidos en 130 sucursales, 10 cajas auxiliares y una oficina de captación de clientes

Con el objeto de extender nuestros servicios a más centros vacacionales, Bci habilitó oficinas en los balnearios de Algarrobo y Zapallar, en la V Región. Algarrobo, dependiente de la sucursal San Antonio, tendrá el carácter de caja auxiliar permanente, mientras que Zapallar tendrá el carácter de caja auxiliar temporal, ya que funcionará sólo durante el período estival, bajo la dependencia de la sucursal Valparaíso.

Se puso término al funcionamiento de la caja auxiliar El Belloto, en la V Región, debido a que no cumplía las condiciones de actividad esperada, en tanto que la sucursal Saladillo-Los Andes, que funcionaba en las instalaciones que mantiene Codelco en ese sector, fue trasladada a la ciudad de Los Andes, V Región, transformándose en una segunda sucursal en esa plaza.

Con estos movimientos, la red Bci mantiene 141 locales de atención, distribuidos en 130 sucursales, 10 cajas auxiliares y una oficina de captación de clientes. Por su parte, la Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Ltda., que pertenece en un 50% a Bci, con funciones de apoyo a su giro, cuenta con 220 locales de atención distribuidos en todo el país.

Corresponde informar que en la mayor parte de las sucursales de Santiago, los números telefónicos que se indican, con acceso a través de las líneas 692 y 540, pertenecen al Jefe de Servicio a Clientes. En las sucursales de provincias existen teléfonos de entrada atendidos por una operadora y en algunas dependencias, por el Asistente de Servicio a Clientes.

Gerentes Regionales Banca de medianas y grandes empresas

Área Metropolitana

Pablo Gisseleire Quezada
Regional Nor Poniente

Javiera Ramírez Collyer
Regional Oficina Central

Claudia Rivera Tavolara
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

Hugo Melandri Hinojosa
Paulina Moreno Arancibia
Germán Pizarro Contreras
Wilhem Stolle Olivares
Héctor Torres Dammon
Carlos Vega López
Mario Verdugo Alpes

Regiones

Claudia Paz Escobar Godoy
Iquique

Juan Carlos Lara Vidal
Valparaíso

Carlos Pecchi Sánchez
Talca

Manuel Ulloa Pinto
Concepción

Jorge Maldonado Contreras
Temuco

Claudio García Comoletti
Puerto Montt

Gerentes Regionales Banca de Personas

Santiago Castillo Flores
Regional Norte

Héctor Tello Farfán
Regional Centro Norte

José Morera Hierro
Regional V Región

Francisco Allende Solari
Regional Santiago Sur

Richard Calvert Sanhueza
Regional Santiago Centro Norte

José Luis Cox Pérez
Regional Sucursales PLUS

Paula García Cuesta
Regional Santiago Oriente I

Vivian Nazal Zedán
Regional Santiago Centro

Juan Pablo Stefanelli Dachena
Regional Santiago Oriente II

Luis Poblete Muñoz
Regional Centro Sur

Roberto Montalva González
Regional VIII y IX Región

Jorge Obregón Kuhn
Regional Sur



I Región

ARICA			
Héctor Araya Pedraza	Jefe Oficina	Bolognesi 221 - 58-221065	
ARICA NORTE			
Oriele Solari Opazo	Jefe Oficina	Avda. Santa María 2030 - 58-223763	
IQUIQUE			
Juan Francesconi Castillo	Subgerente Plataforma Banca Personas	Tarapacá 404 - 57-401500	
PLAYA BRAVA – IQUIQUE			
Luis Hidalgo Castellón	Jefe Oficina	Tadeo Haenke 1690 - 57-482660	
ZOFRI – IQUIQUE			
Fernando Millones Ramírez	Encargado Caja Auxiliar	Recinto Zona Franca - 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	
CHUQUICAMATA			
Nicolás Gallardo Alvarez	Subgerente Oficina	Bernardo O'Higgins 594 - 55-326301	
CALAMA y CENTRO DE NEGOCIOS CALAMA			
Raúl Quintanilla Bogdanic	Subgerente Oficina	Sotomayor 2002 y Sotomayor 204155-341760 y 55-368981	
ANTOFAGASTA			
Balduino Valdivia Lizana Eugenio Cáceres Vargas	Gerente Oficina Subgerente Medianas y Grandes Empresas	Washington 2683 - 55-204800	
AVDA. BRASIL – ANTOFAGASTA			
Mario Fibla Facuse	Jefe Oficina	Avda. O'Higgins 1486 - 55-283444	
CERRO MORENO – ANTOFAGASTA			
Richard Mundaca Villalón	Jefe Caja Auxiliar	Base Aérea Cerro Moreno - 55-204837	

III Región

EL SALVADOR			
Luis Jiusan Contreras	Jefe Oficina	Avda. 18 de Septiembre 2136 - 52-475523	
CHAÑARAL			
Manuel Rojas Tirado	Jefe Oficina	Maipú 319 - 52-480121	
COPIAPÓ			
Marco Casas Astorga Jaime Bravo Rodríguez	Jefe Oficina Jefe Plataforma Medianas y Grandes Empresas	Chacabuco 449 - 52-200966	
CALDERA			
Juan Carlos Prado Vega	Jefe Oficina	Ossa Cerda 127 - 52-316066	
VALLENAR			
Luis Cuadra Paredes	Jefe Oficina	Arturo Prat 1002 - 51-61393	

IV Región

LA SERENA		
Pablo Reinero Orellana Patricio Escobar Vergara	Subgerente Oficina Subgerente Plataforma Medianas y Grandes Empresas	Arturo Prat 614 - 51-332000 
HUANHUALI – LA SERENA		
Alejandra Briebe Tapia	Jefe Oficina	Avda. El Santo 1570 - 51-229844 
COQUIMBO		
Gabriel González Ahumada	Jefe Oficina	Aldunate 890 - 51-321703 
OVALLE		
Alberto Millán Vivanco	Jefe Oficina	Vicuña Mackenna 440 - 53-623333 

2003



V Región

Sucursal Algarrobo

Sucursal Zapallar

SAN FELIPE		
Pedro Opaso Valdivieso	Subgerente Oficina	Arturo Prat 161 - 34-510214 
LOS ANDES		
Pedro Jordán Gallegos	Jefe Oficina	Esmeralda 347 - 34-421221 
LOS ANDES II		
Patricio Aguilera Palacios	Jefe Oficina	Costanera s/n, Altos Coopsal - 34-422730 
VALPARAÍSO		
Fernando Cornejo Loyol	Subgerente Oficina	Arturo Prat 801 - 32-270000 
ALMENDRAL		
Erick Arias Gálvez	Subgerente Oficina	Yungay 2798 32-250278 
VIÑA DEL MAR		
Miguel Angel Cabello Aracena	Subgerente Oficina	Avda. Valparaíso 193 - 32-977389 
REÑACA		
Luis Arce Tell	Jefe oficina	Avda. Borgoño 14.477 - 32-838331 
LIBERTAD – VIÑA DEL MAR		
César Larrondo Rojas	Jefe Oficina	Avda. Libertad 269 - 32-881167 
QUILPUE		
Jaime Gotschlich Oyarzo	Jefe Oficina	Claudio Vicuña 898 - 32-914234 
QUILLOTA		
Hernán Cabezon Mellado Pedro Narbona Rodríguez	Jefe Oficina Jefe Plataforma Medianas y Grandes Empresas	Av. Lib. Bernardo O'Higgins 102 - 33-317806 
LA CALERA		
Pedro Luis Laneri Brizzolari	Jefe Oficina	José J. Pérez 244 - 33-224031 
SAN ANTONIO		
Juan Manzor Cereceda	Jefe Oficina	Centenario 145 - 35-211868 
RECINTO PORTUARIO – SAN ANTONIO		
Juan Moneny Quidenao	Encargado Caja Auxiliar	Alan Macowan 0245 - 35-235212 
LLO-LLEO		
Mauricio Bascuñan Cruz	Jefe Oficina	Avda. Providencia 45 - 35-282040 
ALGARROBO		
José Cea Bobadilla	Jefe Caja Auxiliar	Av. Carlos Alessandri 1870 



VI Región

RANCAGUA		
Carlos Bellei Carvacho Alejandro Pérez Riveros	Subgerente Oficina Jefe Plataforma Medianas y Grandes Empresas	Bueras 470 - 72-230917  
EL COBRE – RANCAGUA		
Juan Donoso Maturana	Jefe Oficina	Carretera El Cobre 1002 - 72-213603 
RANCAGUA II		
Nelson Céspedes Nieto	Jefe Oficina	Millán 886 - 72-238202 
SAN FERNANDO		
Paolo Ramírez Del Pin	Jefe Oficina	Manuel Rodríguez 845 - 72-715999 
SANTA CRUZ		
Jaime Reyes Fernández	Jefe Oficina	Plaza de Armas 286-A - 72-825059 

VII Región

CURICÓ		
Carlos Spichiger Blumel	Subgerente Oficina	Merced 315 - 75-564700 
TALCA		
Luis Contardo Luzzi	Jefe Oficina	Uno Sur 732 - 71-209031 
LINARES		
Gerardo Court García	Jefe Oficina	Independencia 496 - 73-210710 

VIII Región

CHILLÁN		
Juan Villarroel Soto	Jefe Oficina	Libertad 601 - 42-201141 
CONCEPCIÓN		
Cristian Hoffmann Arndt Manuel Ulloa Pinto	Subgerente Oficina Gerente Plataforma Medianas y Grandes Empresas	O'Higgins 399 - 41-402500  
PEDRO DE VALDIVIA – CONCEPCIÓN		
Jaime Jiménez Araneda	Jefe Oficina	Pedro de Valdivia 1009 - 41-332323 
TALCAHUANO		
Rodrigo Soto Lobos	Jefe Oficina	Colón 640 - 41-544021 
PLAZA EL TRÉBOL		
Enrique Cid González	Jefe Oficina	Autopista Concepción Talcahuano 8671, Local B1 - 41-482424 
LOS ANGELES		
Patricio Paredes Berger	Jefe Oficina	Valdivia 286 - 43-313565 

IX Región

TEMUCO		
Fernando García Barrientos Jorge Maldonado Contreras	Subgerente Oficina Gerente Plataforma Medianas y Grandes Empresas	Manuel Bulnes 615 - 45-294500  
AVDA. ALEMANIA – TEMUCO		
Belfor Navarro Cendoya	Jefe Oficina	Avda. Alemania 0888, Local 1 - 45-261046 
VILLARRICA		
Omar 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 Garate	Jefe Oficina	Arauco 101 - 63-347000	
OSORNO			
Jaime Tapies González José Antonio Opazo Barrio	Subgerente Oficina Subgerente Plataforma Medianas y Grandes Empresas	Mackenna 801 - 64-234001	
LA UNIÓN			
Roberto Hacin Pizarro	Jefe Oficina	Arturo Prat 702 - 64-426262	
LLANQUIHUE			
Eduardo Schnettler Rehbein	Jefe Oficina	Av. Vicente Pérez Rosales 304 - 65-340600	
PUERTO VARAS			
Julio Lagos Olavarieta	Subgerente Oficina	Del Salvador 305 - 65-233370	
PUERTO MONTT			
Rodrigo Cataldo Sepúlveda	Jefe Oficina	Antonio Varas 560 - 65-325050	
ANCUD			
Sergio Chutzinski Alvarez	Jefe Oficina	Eleuterio Ramírez 257 - 65-623071	
CASTRO			
Mario Cárcamo Provoste Etienne Bellemans Bustos	Jefe Oficina Jefe Plataforma Medianas y Grandes Empresas.	Gamboa 397 - 65-632953	



Sucursal Santa Cruz



Sucursal Beauchef

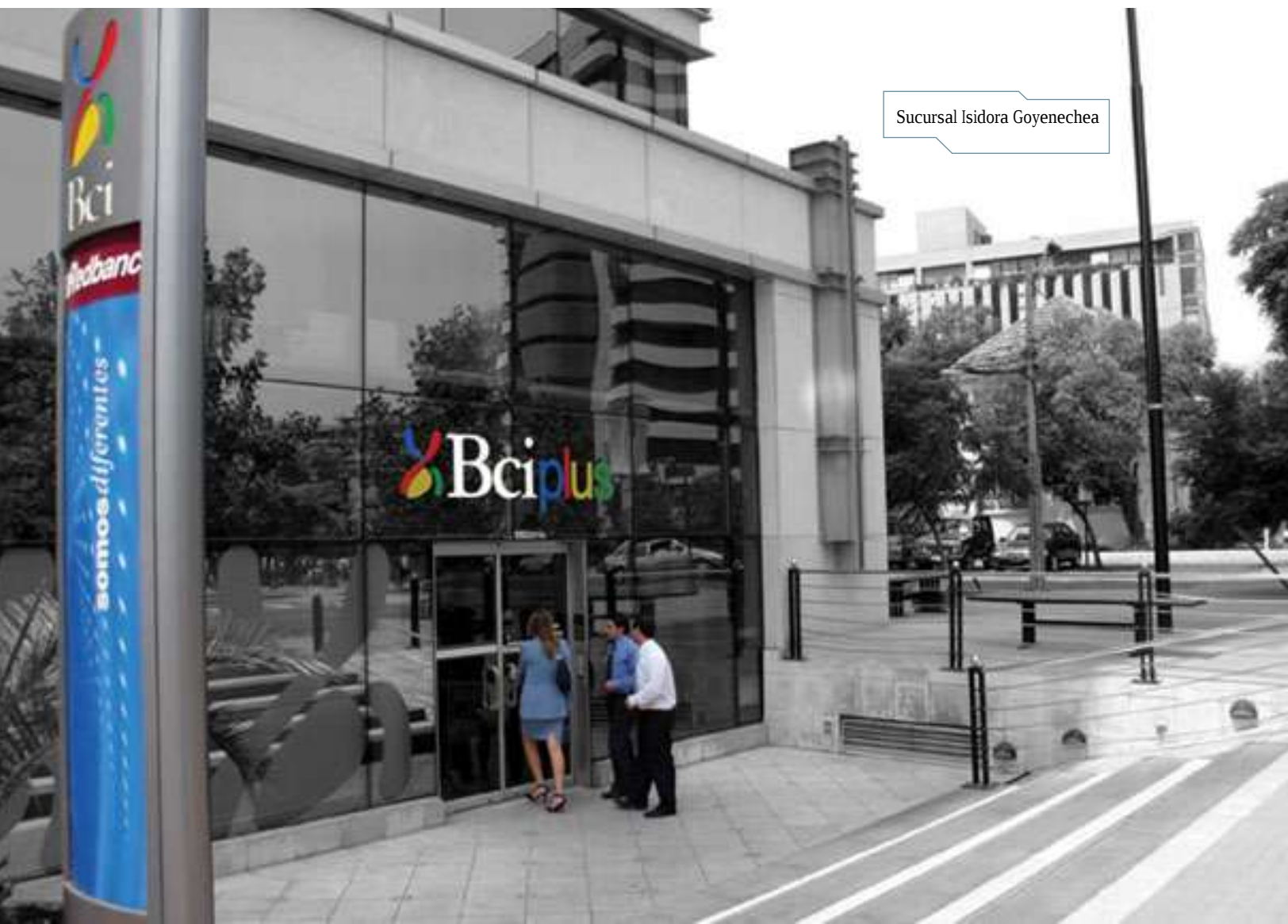


XI Región

PUERTO AYSÉN			
Ives Barrientos Gamido	Jefe Oficina	Arturo Prat 165 - 67-332844	
COYHAIQUE			
Patricio Quintana Silva	Jefe Oficina	Arturo Prat 387 - 67-254400	

XII Región

PUNTA ARENAS Jorge Benavente Stuckrath Cristina Barría Cianferoni	Subgerente Oficina Jefe Plataforma Medianas y Grandes Empresas	Presidente Errázuriz 799 61-202500	
BASE AÉREA CHABUNCO - PUNTA ARENAS Carlos Naranjo Postigo	Encargado Caja Auxiliar	Base Aérea Chabunco - 61-214939	
OJO BUENO – PUNTA ARENAS Marco Lecaros Palma	Jefe Caja Auxiliar	Cuartel General 5ª División Ejército de Chile 61-215195	
VILLA LAS ESTRELLAS Vicente Avalos Pallauta	Jefe Caja Auxiliar	Base Aérea Teniente Marsh Antártica Chilena	



Región Metropolitana

OFICINA CENTRAL			
Carlos Rojas Bascuñán	Gerente de Operaciones	Huérfanos 1134 - 6927000	
CENTRO DE NEGOCIOS			
OFICINA CENTRAL			
Guillermo Bustos Bahamonde	Subgerente Oficina	Huérfanos 1112 - 6927000	 
AGUSTINAS			
Paulina Arias Gidi	Jefe Oficina	Agustinas 1337 - 6928190	
ALMIRANTE LATORRE			
Marcelo Rivera Rojas	Jefe Oficina	Alameda Bernardo O'Higgins 2102 - 6928684	
ALTOS DE LA FLORIDA			
Christian Cugniet Riveros	Jefe Oficina	Avda. La Florida 9343 - 5404312	 
AMÉRICO VESPUCCIO			
Jorge Romero Moraga	Subgerente Oficina	Avda. Américo Vespucio 1816 - 6929541	
ANTONIO VARAS			
Andrea Aranda Aldunate	Jefe Oficina	Antonio Varas 3 - 6929261	
APOQUINDO			
Roxana Secul Tahan	Jefe Oficina	Avda. Apoquindo 2705 - 6927762	
AVENIDA MATTÁ			
Pedro Alvarez Lobo	Subgerente Oficina	Avda. Matta 1132 - 6929436	
BANCA PREFERENCIAL EL BOSQUE			
Ximena Kitto Dueñas	Gerente Oficina	Avda. el Bosque Sur 130, piso 10 - 6928495	
BANCA PREFERENCIAL HUÉRFANOS			
Isabel Margarita Bravo Mestelán	Gerente Oficina	Huérfanos 835, Oficina 402 - 5404100	
BASE AÉREA EL BOSQUE			
Nelson Salinas Sáez	Subgerente Oficina	Gran Avenida José M. Carrera P. 32 5281835	
BEAUCHEFF			
Héctor Cava Fuenzalida	Jefe Oficina	Avda. Beaucheff 1453 - 6928419	
BELLAS ARTES			
Guillermo Troncoso Vidal	Ejecutivo Caja Auxiliar	Monjitas 388 - 6927023	 
BILBAO			
Ivette Valderrama Campos	Jefe Oficina	Avda. Francisco Bilbao 2127 - 6929072	
BOULEVARD KENNEDY			
Nina Santander Ferré	Jefe Oficina	Avda. Presidente Kennedy 5773 5404971	 
BUIN			
Román Campuzano Ruilova	Jefe Oficina	J.J. Pérez 302 - 8213107	
CAMINO EL ALBA			
Patricia Larraín Kaplá	Jefe Oficina	Camino El Alba 11.101 - 2149202	
CERRILLOS			
Iván Gatica Braniff	Subgerente Oficina	Avda Pedro Aguirre Cerda 6049 6929301	 
CIUDAD EMPRESARIAL			
Carlos Massu Yarur	Subgerente Oficina	Avda. Santa Clara 354, Local 106 5404342	
CLÍNICA LAS CONDES			
María Isabel Eslava Ochandorena	Jefe Oficina	Lo Fontecilla 441 - 2204417	
COLINA			
Maria Isabel Rivacoba Rojas	Jefe Oficina	Fontt 146 - 8441008	
EL GOLF			
María Inés Bendicho Hojas	Jefe Oficina	Gertrudis Echenique 49 - 5404365	
ESCUELA MILITAR			
Mariana Hoces Catón	Jefe Oficina	Avda. Apoquindo 4385 - 6929281	
ESTACIÓN CENTRAL			
Lucía Mardones Garay	Jefe Oficina	Unión Americana 40 - 6929331	
ESTADO			
Gonzalo Basoalto Mor	Jefe Oficina	Estado 355 - 6929601	



Centro de Negocios Oficina Central



IRARRÁZAVAL		
Félix Llorente Castro	Jefe Oficina	Avda. Irarrázaval 281 - 6929371 
ISABEL LA CATÓLICA		
Sandra Vanzulli Deformes	Jefe Oficina	Avda. Manquehue Sur 1567 - 2024193 
ISIDORA GOYENECHEA		
Marcela Beríos Urzúa	Jefe Oficina	Avda. Isidora Goyenechea 3280 3353850 
LA CISTERNA		
Carlos Vidal Zamudio	Jefe Oficina	Gran Avenida José M. Carrera 8445 6924184 
LA CONCEPCIÓN		
Claudio Rioja Dreisziger	Jefe Oficina	Avda. Providencia 1819 - 6929471 
LA DEHESA		
Guido Enrique Ossandón Clavería	Subgerente Oficina	Avda. La Dehesa 2035 - 5404320 
LA FLORIDA		
Jeannette Bertoglia Fuentes	Jefe Oficina	Avda. Vicuña Mackenna Oriente 7385 6929701  
LA MERCED		
Jazmín Sapunar Basulto	Jefe Oficina	Merced 595 - 6929585 
LAS CONDES		
Marcela Ascuí Murillo	Jefe Oficina	Avda. Las Condes 11.336 6929181   
LAS TRANQUERAS		
Cynthia Philippi Rendlich	Jefe Oficina	Avda. Vitacura 8157 - 2024632 
MACUL		
Nelda Ferrando López	Jefe Oficina	José Pedro Alessandri 2906 - 6929011 
MAIPÚ		
Gustavo Ruz Pérez	Jefe Oficina	Avda. Pajaritos 5100, Local 12 - 7446209 
MALL LA FLORIDA		
Andrés Abarca Marambio	Oficina de Captación de Clientes	Av. Vicuña Mackenna Oriente 6100 Local 129
MATUCANA		
Francisco Aguilar Pizarro	Jefe Oficina	Chacabuco 848 - 6929351
MELIPILLA		
Jorge González Riquelme	Jefe Oficina	Serrano 210 - 8324700 
MIRAFLORES		
Jorge Reyes Calderón	Jefe Oficina	Agustinas 615 - 6929641 
MONEDA		
Marcela De Diego Calvo	Jefe Oficina	Miguel Cruchaga 920 - 6928080  
ÑUÑO A		
Patricia Astudillo Saiz	Jefe Oficina	Avda. Irarrázaval 2525 - 6929031 
ONCE DE SEPTIEMBRE		
Juan Pablo Sarraf Argón	Jefe Oficina	Avda Once de Septiembre 2357 6929202 
PANAMERICA NORTE		
Patricio Silva Silva	Jefe Oficina	Avda. Américo Vespucio Sur 2982 6929793   
PASEO PUENTE		
Reinaldo Carrizo Polanco	Jefe Oficina	Puente 779 - 6929621
PEÑALOLÉN		
Angel Galáz Palma	Jefe Oficina	Avda. Tobalaba 13.949 - 2849362 
PLAZA ALMAGRO		
Carlos Streeter Prieto	Subgerente Oficina	Diez de Julio 1140 - 6929093 
PLAZA ATENAS		
Emilia Haberle Gana	Jefe Oficina	Avda. Cuarto Centenario 914 5404143  
PLAZA BAQUEDANO		
Patricio Cortés Jorquera	Subgerente Oficina	Avda. Libertador Bernardo O'Higgins 4 6929569 
PLAZA BULNES		
Catalina Muñoz Lecumberri	Jefe Oficina	Nataniel Cox 27 - 6929521 
PLAZA EGAÑA		
María Angélica Sarah Gidi	Jefe Oficina	Avda. Irarrázaval 5580 - 6929051 



PLAZA ITALIA			
Verónica Troncoso Espinoza	Jefe Oficina	Avda. Providencia 129 - 6928437	
PLAZA ÑUÑO A			
Arturo Rodríguez Riveros	Jefe Oficina	Avda. Irarrázaval 3419 - 2749559	
PRÍNCIPE DE GALES			
María Inés Mir Contreras	Jefe Oficina	Avda. Príncipe de Gales 7056 6929501	
PROVIDENCIA			
Fernando Avila Figueroa	Gerente Oficina	Avda. Providencia 2140 - 6929231	
PUENTE ALTO			
Rodrigo Ponce Tourrel	Jefe Oficina	Irarrázaval 0178 - 6929721	
QUILICURA			
Eduardo Castro Guzmán	Jefe Caja Auxiliar	O'Higgins 353 - 6031626	
RECOLETA			
Rodrigo Ortiz Ramos	Jefe Oficina	Avda. Recoleta 286 - 6929662	
RENCA			
Fernando Segú Segú	Subgerente Oficina	Avda. Presidente Eduardo Frei M. 1792 6929681	
ROSARIO NORTE			
Cristián Cheyre Valenzuela	Jefe Oficina	Avda. Apoquindo 5710 - 6929131	
SAN BERNARDO			
Marjorie Wilson Martínez	Jefe Oficina	Covadonga 664 - 6929741	
SAN DIEGO			
Mario Robles Gaete	Jefe Oficina	San Diego 2043 - 6929451	
SAN JOSÉ DE MAIPO			
Gustavo Moffat Covarrubias	Jefe Oficina	Uno Sur 225 - 8611021	
SAN MIGUEL			
Jorge Brown Luna	Jefe Oficina	Gran Avenida José M. Carrera 4780 6929761	
SANTA ELENA			
Sergio Villagrán Ovando	Subgerente Oficina	Santa Elena 2310 - 6929401	
SANTA LUCÍA			
Luis Pérez de Arce Valencia	Jefe Oficina	Huérfanos 669, Local 1 - 6929485	
SANTA MARÍA DE MANQUEHUE			
Jacqueline Engel Grynszpan	Jefe Oficina	Avda. Santa María 6740 - 5404511	
VITACURA			
Benjamín Matte de Toro	Jefe Oficina	Avda. Vitacura 4009 - 6929101	
VITACURA ORIENTE			
Marcela Fernández Muñoz	Jefe Oficina	Avda. Vitacura 6763 - 6929161	
WORLD TRADE CENTER			
Manuel Stuardo Tagle	Jefe Oficina	Avda. Andrés Bello 2607 - 6929846	



Sucursal Plaza Egaña



Sucursal La Cisterna



Sucursal La Dehesa



2003

Sucursal Plaza Baquedano



Computador

Innovador: Ingenieros
John Presper Eckert
John Mauchly

País: Estados Unidos

Año: 1946

En 1946 quedaba concluida la construcción del ENIAC, el que se considera el primer ordenador electrónico de la historia. Con un corazón de válvulas, el ENIAC efectuaba en un segundo 5.000 sumas y 300 multiplicaciones. A partir de él, la evolución de las calculadoras electrónicas adquirió un ritmo cada vez más acelerado. La velocidad de los grandes ordenadores científicos se duplica cada dos años y un súper ordenador actual es siete millones de veces más rápido que el ENIAC.

Los activos consolidados alcanzaron la suma de \$5,589,6 billones con
un aumento de 10,6% comparados con diciembre de 2002

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2003

Contenido

Informe de los auditores independientes
 Balance general consolidado
 Estado consolidado de resultados
 Estado consolidado de flujos de efectivo
 Notas a los estados financieros consolidados

Consolida los balances de:

Banco de Crédito e Inversiones, Bci
 Bci Sucursal Miami
 Bci Administradora de Fondos Mutuos S.A.
 Bci Asesoría Financiera S.A.
 Bci Corredor de Bolsa S.A.
 Bci Corredores de Seguros S.A.
 Bci Factoring S.A.
 Bci Securitizadora S.A.
 Bci Servicios de Personal S.A.
 Análisis y Servicios S.A. (Proservice)
 Compañía de Normalización de Créditos, Normaliza S.A.

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



Los Estados Financieros completos del balance consolidado e individual del 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.



Balance General

ACTIVOS		Al 31 de diciembre de	2003 MM\$	2002 MM\$
DISPONIBLE				
			553.887,6	463.622,7
COLOCACIONES				
Préstamos comerciales			1.723.504,0	1.512.974,8
Préstamos para comercio exterior			407.268,9	375.509,3
Préstamos de consumo			249.445,2	213.243,5
Colocaciones en letras de crédito			557.633,7	456.265,2
Contratos de leasing			98.580,7	91.589,3
Colocaciones contingentes			300.325,4	307.516,6
Otras colocaciones vigentes			409.392,2	418.300,9
Cartera vencida			42.187,5	37.000,7
Total colocaciones			3.788.337,6	3.412.400,3
Provisión sobre colocaciones			(63.810,5)	(57.682,5)
Total colocaciones netas			3.724.527,1	3.354.717,8
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO				
Préstamos a instituciones financieras			8.000,5	35.352,9
Créditos por intermediación de documentos			16.443,6	34.730,4
Total otras operaciones de crédito			24.444,1	70.083,3
INVERSIONES				
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería			444.139,6	524.588,7
Otras inversiones financieras			351.668,8	305.446,9
Documentos intermediados			230.623,3	146.214,3
Activos para leasing			12.399,9	10.194,1
Bienes recibidos en pago o adjudicados			6.385,1	5.491,5
Otras inversiones no financieras			1.195,3	1.144,0
Total inversiones			1.046.412,0	993.079,5
OTROS ACTIVOS			140.534,9	74.945,1
ACTIVO FIJO				
Activo fijo físico			92.737,2	90.195,4
Inversiones en sociedades			7.083,8	9.387,7
Total activo fijo			99.821,0	99.583,1
TOTAL ACTIVOS			5.589.626,7	5.056.031,5

PASIVOS Y PATRIMONIO		2003 MM\$	2002 MM\$
	Al 31 de diciembre de		
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES			
Acreedores en cuentas corrientes		804.379,1	735.622,7
Depósitos y captaciones		1.982.456,4	1.919.487,0
Otras obligaciones a la vista o a plazo		399.400,2	399.940,0
Obligaciones por intermediación de documentos		220.876,2	146.533,3
Obligaciones por letras de crédito		525.633,9	406.136,3
Obligaciones contingentes		300.556,1	308.533,5
Total captaciones y otras obligaciones		4.233.301,9	3.916.252,8
OBLIGACIONES POR BONOS			
Bonos corrientes		43.380,2	44.361,1
Bonos subordinados		126.496,2	103.608,6
Total obligaciones por bonos		169.876,4	147.969,7
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE			
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones		3.033,6	3.899,1
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile		89.639,5	89.336,8
Préstamos de instituciones financieras del país		175.986,3	108.933,9
Obligaciones con el exterior		433.898,0	343.890,9
Otras obligaciones		31.587,3	30.121,0
Total préstamos de entidades financieras		734.144,7	576.181,7
OTROS PASIVOS			
		80.767,2	92.284,1
Total pasivos		5.218.090,2	4.732.688,3
PROVISIONES VOLUNTARIAS			
		10.000,0	8.080,0
INTERES MINORITARIO			
		0,8	0,6
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas		286.562,0	255.300,5
Otras cuentas patrimoniales		1.291,9	1.910,2
Utilidad del ejercicio		73.681,8	58.051,9
Total patrimonio neto		361.535,7	315.262,6
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5.589.626,7	5.056.031,5



Estado de Resultados

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de	2003 MM\$	2002 MM\$
RESULTADOS OPERACIONALES			
Ingresos por intereses y reajustes		273.298,5	330.299,1
Utilidad por intermediación de documentos		17.696,6	20.114,4
Ingresos por comisiones		75.687,1	61.335,7
Utilidad de cambio neta		25.951,7	-
Otros ingresos de operación		2.646,5	4.011,8
Total ingresos de operación		395.280,4	415.761,0
Gastos por intereses y reajustes		(111.933,2)	(166.163,6)
Pérdida por intermediación de documentos		(11.040,0)	(8.638,5)
Gastos por comisiones		(15.212,1)	(12.346,8)
Pérdida de cambio neta		-	(861,3)
Otros gastos de operación		(893,4)	(879,3)
Margen bruto		256.201,7	226.871,5
Remuneraciones y gastos del personal		(70.699,9)	(67.217,4)
Gastos de administración y otros		(44.628,8)	(41.562,2)
Depreciaciones y amortizaciones		(12.265,7)	(12.539,8)
Margen neto		128.607,3	105.552,1
Provisiones por activos riesgosos		(38.425,9)	(33.962,3)
Recuperación de colocaciones castigadas		7.444,9	6.792,5
Resultado operacional		97.626,3	78.382,3
RESULTADOS NO OPERACIONALES			
Ingresos no operacionales		3.743,3	1.205,7
Gastos no operacionales		(7.532,2)	(8.064,1)
Resultado por inversiones en sociedades		(1.134,8)	1.122,3
Corrección monetaria		(2.030,5)	(3.080,8)
Resultado antes de Impuesto a la renta		90.672,1	69.565,4
Impuesto a la renta		(14.989,9)	(11.513,2)
Resultado después de impuestos		75.682,2	58.052,2
Interés minoritario		(0,4)	(0,3)
Excedente		75.681,8	58.051,9
Provisiones voluntarias		(2.000,0)	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO		73.681,8	58.051,9



Estado de Flujos de Efectivo

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de	2003 MM\$	2002 MM\$
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES OPERACIONALES			
Utilidad del ejercicio		73.681,8	58.051,9
Interés minoritario		0,4	0,3
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones		16.286,3	12.888,9
Provisiones por activos riesgosos		38.425,9	33.962,3
Provisiones voluntarias		2.000,0	-
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones		1.797,8	(1.477,0)
Pérdida (utilidad) por inversiones en sociedades		1.134,8	(1.122,3)
Utilidad en venta de inversiones		(3.312,5)	-
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		(830,5)	(3.378,9)
Pérdida en venta de activos fijos		680,1	494,9
Castigo de activos recibidos en pago		2.010,0	3.390,0
Corrección monetaria		2.030,5	3.080,8
Impuesto a la renta e impuestos diferidos		14.989,7	11.507,3
Otros cargos que no representan flujo de efectivo		2.383,0	69,5
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		27.681,5	20.884,0
Total flujos operacionales		178.958,8	138.351,7
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Aumento neto en colocaciones		(419.326,4)	(545.011,2)
Aumento neto de inversiones		(44.271,3)	(216.592,0)
Compras de activos fijos		(11.359,5)	(6.789,6)
Ventas de activos fijos		3,0	279,7
Inversiones en sociedades		(6.134,7)	(889,9)
Ventas de inversiones en sociedades		9.525,8	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		1.916,7	1.297,5
Venta de bienes recibidos o adjudicados en pago		4.749,4	10.345,9
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos		(112.121,3)	56.335,5
Total flujos de inversión		(577.018,3)	(701.023,9)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aumento de acreedores en cuenta corriente		71.696,4	93.511,0
Aumento de depósitos y captaciones		78.649,9	205.564,3
Aumento de otras obligaciones a la vista o a plazo		(853,5)	109.066,7
Aumento de obligaciones por intermediación de documentos		67.941,1	4.136,0
Aumento de préstamos del exterior corto plazo		37.426,1	26.661,4
Emisión de letras de crédito		257.494,5	141.493,4
Rescate de letras de crédito		(132.928,5)	(159.663,4)
Aumento de otros pasivos de corto plazo		66.128,0	6.611,9
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		22,7	3.067,2
Pago de préstamos del Banco Central de Chile (largo plazo)		(798,0)	(4.167,4)
Emisión de bonos corrientes y subordinados		25.275,9	19.512,2
Rescate de bonos		(5.800,0)	(6.702,8)
Préstamos del exterior a largo plazo		506.629,7	375.581,0
Pago de préstamos del exterior largo plazo		(454.068,4)	(206.760,1)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		2.827,3	1.898,0
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		(2.672,5)	(4.783,6)
Emisión de acciones de pago		595,2	598,2
Dividendos pagados		(27.385,6)	(26.554,7)
Total flujos de financiamiento		490.180,3	579.069,3
Flujo neto del ejercicio		92.120,8	16.397,1
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(1.855,9)	(563,7)
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO		90.264,9	15.833,4
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		463.622,7	447.789,3
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		553.887,6	463.622,7

Las Notas adjuntas N°s 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



Balance General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

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	
	2003 %	2002 %	2003 %	2002 %
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	-	-

Los activos y los ingresos operacionales de las filiales, en su conjunto, representan un 4,19% (6,20 % en 2002) y 8,81% (9,25 % en 2002) 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 \$ 599,42 (\$ 712,38 en 2002) 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\$ 2.030,5 (MM\$ 3.080,8 en 2002). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Las cifras correspondientes al ejercicio 2002 se presentan actualizadas en un 1 %.

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 \$ 599,42 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2003 (\$ 712,38 por US\$ 1 en 2002), 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\$ 25.951,7 en 2003 (cargo por MM\$ 861,3 en 2002) correspondiente a la Utilidad/Pérdida 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 nominales de estos contratos quedan excluidos del balance general.

Forwards y contratos a futuro de moneda

El Banco y/o 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 tasa de interés

El Banco y/o 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".

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\$ 1.797,8 (MM\$ 1.460,1 en 2002), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la Utilidad por intermediación de documentos.

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\$ 44,1 (un abono de MM\$ 82,2 en 2002).

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 todos 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**.



Balance General

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 (VPP).

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 2003 y 2002, el cargo por la diferencia de conversión ascendente a MM\$ 1.293,6 (un abono MM\$ 507,3 en 2002) ha sido absorbida 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 sobre activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos del Banco han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 4). Las provisiones sobre colocaciones se demuestran 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

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, las instituciones financieras pueden constituir provisiones especiales, denominadas "Provisiones voluntarias", que pueden ser computadas como patrimonio efectivo para el cumplimiento de diversas regulaciones contenidas en esa ley.

El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados, se muestran por separado en el balance general y 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 (*)	
	2003 MM\$	2002 MM\$	2003 MM\$	2002 MM\$	2003 MM\$	2002 MM\$	2003 MM\$	2002 MM\$
A empresas productivas	18.300,5	16.768,9	-	-	18.300,5	16.768,9	501,2	416,2
A sociedades de inversión	11.821,2	3.630,5	-	-	11.821,2	3.630,5	-	-
A personas naturales (**)	3.915,0	1.507,2	-	-	3.915,0	1.507,2	2.352,7	1.233,1
Total	34.036,7	21.906,6	-	-	34.036,7	21.906,6	2.853,9	1.649,3

(*) 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\$
2003				
Compañía de Formularios Continuos				
Jordan (Chile) S.A.	Impresión de formularios	1.900,7	1.900,7	-
Galería de Arte Patricia Ready Ltda.	Asesorías	28,7	28,7	-
Redbanc S.A.	Operación de cajeros automáticos	1.807,4	1.807,4	-
Vigamil S.A.C.	Impresión de formularios	75,2	75,2	-
BCI Seguros Generales S.A.	Seguros contratados	1.041,2	1.041,2	-
BCI Seguros de Vida S.A.	Seguros contratados	2.497,0	2.497,0	-
Artikos Chile S.A.	Outsourcing de Abastecimiento	57,2	57,2	-
2002				
Compañía de Formularios				
Continuos Jordan (Chile) S.A.	Impresión de formularios	2.134,5	2.134,5	-
Editora e Impresora Cabo de Hornos S.A.	Impresión de formularios	55,6	55,6	-
Galería de Arte Patricia Ready Ltda.	Asesorías	28,7	28,7	-
Redbanc S.A.	Operación de cajeros automáticos	1.599,5	1.599,5	-
Vigamil S.A.C.	Impresión de formularios	120,6	120,6	-
BCI Seguros Generales S.A.	Seguros contratados	926,7	926,7	-
BCI Seguros de Vida S.A.	Seguros contratados	409,7	409,7	-

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



Balance General

NOTA 3 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Participación en sociedades

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 7.083,8 (MM\$ 9.387,7 en 2002) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados devengados	
	2003 %	2002 %	2003 MM\$	2002 MM\$	2003 MM\$	2002 MM\$	2003 MM\$	2002 MM\$
Centro Compensación								
Automático ACH Chile	33,33	33,33	596,6	462,8	198,9	154,3	44,6	12,4
Redbanc S.A.	12,71	12,71	4.013,6	3.465,8	510,1	440,5	145,3	76,4
Servipag S.A.	50,00	50,00	1.622,5	1.446,9	811,3	723,5	87,8	50,8
Solución Financiera de Crédito del Perú S.A.	-	34,98	-	18.655,3	-	6.525,6	433,6	2.151,1
Nexus S.A.	12,90	12,90	3.821,1	3.418,9	492,9	441,1	71,0	24,2
Artikos Chile S.A.	50,00	50,00	406,7	(137,9)	203,4	(68,9)	(1.996,2)	(1.256,2)
Empresas de Tarjetas Inteligentes S.A.	13,33	13,33	428,4	588,1	57,1	78,4	(21,3)	(72,8)
Bolsa de Comercio de Santiago	2,08	2,08	13.028,6	15.203,7	271,4	316,7	42,1	41,9
Bolsa Electrónica de Chile	2,50	2,50	2.482,3	2.473,0	62,1	61,8	0,3	0,5
Bolsa de Valparaíso	2,20	2,20	509,6	579,0	11,3	12,8	(0,4)	(0,3)
Subtotales					2.618,5	8.685,8	(1.193,2)	1.028,0
Acciones o derechos en otras sociedades					4.465,3	701,9	58,4	94,3
Totales					7.083,8	9.387,7	(1.134,8)	1.122,3

Con fecha 6 de junio de 2003 el Banco concurre al aumento de capital de la sociedad Artikos Chile S.A., adquiriendo 5.000 acciones por un valor de MM\$ 2.282,2, manteniendo así el porcentaje de participación en dicha Sociedad.

Con fecha 31 de marzo de 2003, el Banco vende su participación en la sociedad Solución Financiera de Crédito del Perú en MM\$ 9.525,8.

NOTA 4 - PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 2003 el Banco y sus filiales mantienen provisiones por un total de MM\$63.858,2 (MM\$ 57.872,6 en 2002), correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones y contratos de leasing MM\$	Bienes recuperados (leasing) MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 1 de enero de 2002	50.728,6	145,3	-	50.873,9
Aplicación de las provisiones	(26.751,2)	(449,1)	-	(27.200,3)
Provisiones constituidas	53.081,7	492,0	-	53.573,7
Liberación de provisiones	(19.947,7)	-	-	(19.947,7)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	57.111,4	188,2	-	57.299,6
Saldos actualizados para fines comparativos	57.682,5	190,1	-	57.872,6
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

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

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, se mantienen provisiones voluntarias por un total de MM\$ 10.000,0 (MM\$ 8.080,0 en 2002). Por concepto de constitución de estas provisiones se cargó MM\$ 2.000,0 a resultados del ejercicio 2003.

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 2002	217.924,9	129,3	1.915,3	52.307,3	272.276,8
Utilidades retenidas	-	52.307,3	-	(52.307,3)	-
Dividendos pagados	-	(25.575,7)	-	-	(25.575,7)
Suscripción y pago de acciones	561,6	18,2	-	-	579,8
Revalorización del patrimonio	6.549,8	857,4	57,4	-	7.464,6
Fluctuación de valores de inversiones financieras de Sucursal Miami	-	-	(81,4)	-	(81,4)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	57.477,1	57.477,1
Saldos al 31 de diciembre de 2002	225.036,3	27.736,5	1.891,3	57.477,1	312.141,2
Saldos actualizados para fines comparativos	227.286,7	28.013,8	1.910,2	58.051,9	315.262,6
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
Revalorización del patrimonio	2.249,4	1.045,1	16,1	-	3.310,6
Fluctuación de valor de inversiones de Sucursal Miami	-	-	(44,1)	-	(44,1)
Ajuste por diferencia de conversión	-	-	(571,4)	-	(571,4)
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



Balance General

Con fecha 15 de abril de 2003, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto de MM\$ 27.578,7 (MM\$ 25.575,7 el 9 de abril de 2002), equivalente a \$ 280 por cada acción (\$ 260 en 2002), sobre un total de 98.495.229 emitidas (98.368.129 en 2002), quedando en consecuencia un monto de MM\$ 29.898,4 en reservas (MM\$ 26.731,6 en 2002).

Al 31 de diciembre de 2003 se suscribieron y pagaron 132.992 acciones (133.869 acciones en 2002), quedando el capital del Banco representado por 98.595.967 acciones (98.462.975 en 2002).

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.

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 totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 2003, para el Banco de Crédito e Inversiones, estos parámetros resultan en 5,13% (5,07% en 2002) y 10,70% (10,35% en 2002), respectivamente.

NOTA 6 - INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Instrumentos	Tipo de cartera				Subtotal		Ajustes a mercado				Total	
	Permanente		No permanente				Contra resultados		Contra patrimonio			
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Banco Central de Chile	-	-	542.675,4	576.792,5	542.675,4	576.792,5	352,6	141,6	-	-	543.028,0	576.934,1
Tesorería General de la República u otros Organismos del Estado	-	-	25.231,6	17.200,5	25.231,6	17.200,5	(40,3)	165,1	-	-	25.191,3	17.365,6
Instituciones financieras del país	-	-	361.206,8	253.345,8	361.206,8	253.345,8	(55,4)	665,6	-	-	361.151,4	254.011,4
Inversiones en el exterior	11.166,0	2.947,7	27.110,9	81.818,3	38.276,9	84.766,0	193,0	993,6	(33,7)	12,5	38.436,2	85.772,1
Otras inversiones en el país	1.096,9	1.016,1	57.451,8	40.769,5	58.548,7	41.785,6	76,1	381,1	-	-	58.624,8	42.166,7
Totales	12.262,9	3.963,8	1.013.676,5	969.926,6	1.025.939,4	973.890,4	526,0	2.347,0	(33,7)	12,5	1.026.431,7	976.249,9

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 230.631,4 (MM\$ 146.214,3 en 2002) 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

	2003 MM\$	2002 MM\$
Activos para leasing	12.399,9	10.194,1
Bienes recibidos en pago o adjudicados	6.385,1	5.491,5
Otras inversiones	1.195,3	1.144,0
Total	19.980,3	16.829,6

Los bienes en leasing recuperados, registrados en el rubro Activos para leasing, se incluyen netos de provisiones constituidas por MM\$ 47,7 (MM\$ 190,1 en 2002). 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 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\$ 8.524,0 (MM\$ 6.502,3 en 2002). El valor contable de los bienes total o parcialmente castigados al 31 de diciembre de 2003, asciende a MM\$ 1.032,5 (MM\$ 2.255,0 en 2002).

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 2003 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	1.595.721,8	523.324,0	335.687,7	432.705,9	2.887.439,4
Créditos hipotecarios para vivienda	8.828,2	17.642,5	29.274,7	136.480,2	192.225,6
Préstamos de consumo	133.974,3	93.534,3	18.128,7	2.470,3	248.107,6
Contratos de leasing	32.954,2	38.700,6	16.251,9	9.948,0	97.854,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	8.000,5	-	-	-	8.000,5
Créditos por intermediación de documentos	14.673,4	1.770,2	-	-	16.443,6
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	-	-	11.132,3	1.096,9	12.229,2
Cartera no permanente (3)	753.873,9	127.464,3	84.432,6	48.431,7	1.014.202,5

(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\$ 20.197,4 de los cuales MM\$ 14.286,9 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 2003, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.



Balance General

	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	1.738.002,2	160.610,6	18.637,3	2,8	1.917.252,9
Otras obligaciones a plazo	24.069,0	-	-	-	24.069,0
Obligaciones por intermediación de documentos	220.876,2	-	-	-	220.876,2
Obligaciones por letras de crédito	44.606,8	92.636,5	125.781,4	262.609,2	525.633,9
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	7.686,7	12.959,9	22.995,4	126.234,4	169.876,4
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos por reprogramaciones	337,5	583,7	897,9	1.214,5	3.033,6
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	89.639,5	-	-	-	89.639,5
Préstamos de instituciones financieras del país	175.986,3	-	-	-	175.986,3
Obligaciones con el exterior	417.114,1	16.783,9	-	-	433.898,0
Otras obligaciones	30.236,0	673,0	675,7	2,6	31.587,3

(*) 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 *			
	2003 MUS\$	2002 MUS\$	2003 MUS\$	2002 MUS\$	2003 MUS\$	2002 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	101.475,4	116.366,5	-	-	101.475,4	116.366,5
Colocaciones efectivas	914.888,3	745.402,5	25.571,5	22.814,2	940.459,8	768.216,7
Colocaciones contingentes	274.140,5	223.198,2	356,1	381,3	274.496,6	223.579,5
Inversiones financieras:						
En el país	83.142,9	545,1	172.554,2	178.522,1	255.697,1	179.067,2
En el exterior	116.238,0	135.201,3	-	-	116.238,0	135.201,3
Otros activos	203.720,2	32.799,1	-	-	203.720,2	32.799,1
Total activos	1.693.605,3	1.253.512,7	198.481,8	201.717,6	1.892.087,1	1.455.230,3
Pasivos						
Depósitos y captaciones	696.706,5	551.332,2	47,4	1,3	696.753,9	551.333,5
Obligaciones contingentes	276.881,8	225.023,0	-	-	276.881,8	225.023,0
Obligaciones con bancos del país	10.687,0	-	-	-	10.687,0	-
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	0,8	-	0,8
Obligaciones con bancos del exterior	724.217,0	477.955,7	-	-	724.217,0	477.955,7
Otros pasivos	195.806,5	135.540,6	276,4	306,8	196.082,9	135.847,4
Total pasivos	1.904.298,8	1.389.851,5	323,8	308,9	1.904.622,6	1.390.160,4

(*) 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

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			
	2003	2002	De hasta tres meses		De más de tres meses	
			2003 MUS\$	2002 MUS\$	2003 MUS\$	2002 MUS\$
Mercado local:						
Forward de monedas extranjeras	5	4	-	-	3.017	26.932
Futuros de monedas comprados	320	267	327.820	375.379	1.131.597	649.138
Futuros de monedas vendidas	477	459	457.250	305.231	912.166	741.429
Forward u otros contratos de tasa de interés	31	24	-	-	-	139.890
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	6	4	1.189	-	3.579	26.958
Futuros de monedas comparadas	34	13	169.500	80.000	-	-
Futuros de monedas vendidas	19	10	101.200	65.000	36.000	20.000
Futuros de tasas de interés	-	1	-	-	-	10.000
Forward u otros contratos de tasas de interés	20	34	-	-	113.650	197.515

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			
	2003	2002	De hasta tres meses		De más de tres meses	
			2003 UF	2002 UF	2003 UF	2002 UF
Forward en SRA/ comprados	1	1	-	-	11.291	2.350
Forward en SRA/ vendidos	1	-	-	-	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:

	2003 MM\$	2002 MM\$
Custodia de acciones y renta fija	285.506,3	181.877,3
Valores en custodia	1.361.525,5	1.420.118,6
Documentos en cobranza del país	54.447,0	53.834,0
Cobranzas del exterior	32.898,4	50.573,8
Créditos aprobados y no desembolsados	729.499,7	668.694,4
Documentos entregados en garantía	1.362,1	1.361,4
Contratos de leasing suscritos cuyos bienes no se han entregado	25.226,6	14.931,9
Administración de cartera	9.202,7	5.006,9
Mutuos hipotecarios a securitizar	35.925,5	-

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



Balance General

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	
	2003 MM\$	2002 MM\$	2003 MM\$	2002 MM\$
Cuentas corrientes	15.540,8	12.093,1	236,8	137,4
Líneas de crédito	11.617,7	9.756,2	-	-
Tarjetas de cajeros automáticos	8.168,1	6.111,1	6.500,6	4.109,9
Administración de fondos mutuos	6.534,1	6.379,1	-	-
Tarjetas de crédito	6.343,7	5.656,3	3.186,5	3.001,5
Comisiones por recaudación de seguros	4.346,7	3.343,4	3,6	8,3
Comisiones por reestructuración de créditos	4.202,3	2.406,9	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	3.045,6	2.227,9	-	-
Cobranza de documentos	2.759,9	2.686,5	2.062,4	1.657,4
Cuentas de ahorro	2.604,6	2.488,9	279,8	605,3
Asesorías	1.373,3	1.093,4	39,4	12,7
Corretaje de acciones	1.089,9	450,0	213,9	235,3
Operaciones de factoring	892,4	901,3	118,3	48,3
Comisiones por securitización de valores	738,6	587,1	12,8	34,1
Vales vista y transferencias de fondos	197,8	116,3	-	-
Custodia y comisiones de confianza	123,3	106,2	-	-
Comisiones por evaluación de créditos	-	-	2.534,6	2.356,6
Otros	6.108,3	4.932,0	23,4	140,0
Total	75.687,1	61.335,7	15.212,1	12.346,8

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.

NOTA 12 - INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	2003 MM\$	2002 MM\$
Ingresos no operacionales:		
Utilidad por venta de acciones en sociedades	3.312,5	-
Indemnizaciones percibidas	-	516,3
Ingresos por venta de bienes castigados	26,2	416,9
Recuperación de gastos de leasing	55,6	166,8
Arriendos percibidos	24,8	69,7
Otros menores	324,2	36,0
Total	3.743,3	1.205,7

	2003 MM\$	2002 MM\$
Gastos no operacionales:		
Castigos de bienes recibidos en pago	2.010,2	3.390,0
Bono extraordinario del personal	681,5	1.109,0
Indemnizaciones	702,0	602,2
Amortización mayor valor pagado por compra de acciones	524,4	560,6
Pérdida en venta de activo fijo	685,0	515,6
Donaciones	565,2	504,7
Asesorías	-	455,9
Castigos	1.463,4	133,0
Otros menores	900,5	793,1
Total	7.532,2	8.064,1

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:

	2003 MM\$	2002 MM\$
Participación sobre utilidades	1.868,6	1.759,3
Honorarios	323,2	312,5
Dietas	73,0	52,6
Otros	14,8	2,5
Total	2.279,6	2.126,9



Balance General

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\$ 17.142,9 (MM\$ 13.185,6 en 2002) el que se presenta bajo Otros pasivos neto de pagos provisionales efectuados por MM\$ 11.615,8 (MM\$ 11.500,6 en 2002).

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

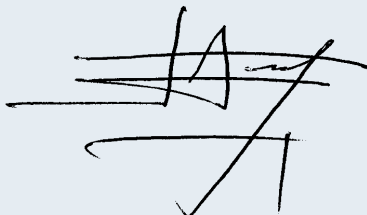
Diferencia temporal	Saldos al 31 de diciembre de	
	2003 MM\$	2002 MM\$
ACTIVOS		
Provisión sobre colocaciones	8.289,6	7.355,1
Provisión para vacaciones y bonos al personal	1.646,4	1.416,6
Provisiones voluntarias	1.682,0	1.342,0
Contratos a futuro	106,9	295,0
Intermediación de documentos	515,2	465,1
Comisiones percibidas anticipadamente	22,7	197,6
Otros	1.829,3	1.374,3
Subtotal	14.092,1	12.445,7
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	-	(7,2)
Activos netos	14.092,1	12.438,5
PASIVOS		
Contratos de leasing	161,4	559,6
Gastos diferidos	2.156,1	1.875,0
Depreciación acelerada del activo fijo	2.940,2	3.266,2
Bonos corrientes	477,2	514,1
Bonos subordinados	956,6	829,4
Otros	756,3	196,7
Pasivos netos	7.447,8	7.241,0
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados	6.644,3	5.197,5

c) Efecto en resultados

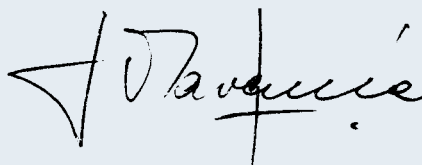
	2003 MM\$	2002 MM\$
Provisión Impuesto a la renta	(17.142,9)	(13.185,6)
Ajuste provisión impuesto renta año anterior	706,2	-
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	1.439,6	1.695,7
Amortización cuentas complementarias por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio	7,2	(23,3)
Total	(14.989,9)	(11.513,2)

NOTA 15 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 15 de enero de 2004 el Banco y BCI Asesorías Financieras S.A. adquirieron la totalidad de las acciones del Banco Conosur y los derechos sociales de Servicios de Cobranza Externa Ltda. (SERCOEX) y Genera Corredores de Seguros Ltda, asumiendo estas sociedades el carácter de filiales de Banco de Crédito e Inversiones mientras no sean fusionadas.



Fernando Vallejos Vásquez
Gerente de Contabilidad



Lionel Olavarría Leyton
Gerente General



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 22 de enero de 2004

Señores Accionistas y Directores
Banco de Crédito e Inversiones

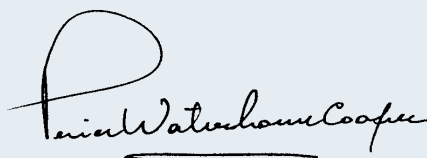
Hemos efectuado una auditoría a los balances generales consolidados de Banco de Crédito e Inversiones y filiales al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y a los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados 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 2003 y 2002, 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.



Estados financieros individuales

31 de diciembre de 2003



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

Los Estados Financieros completos del balance consolidado e individual del 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.



Balance General

ACTIVOS		Al 31 de diciembre de	2003 MM\$	2002 MM\$
DISPONIBLE			533.550,2	438.748,7
COLOCACIONES				
Préstamos comerciales			1.619.503,5	1.373.557,3
Préstamos para comercio exterior			405.664,6	375.213,7
Préstamos de consumo			248.529,8	212.017,6
Colocaciones en letras de crédito			557.633,7	456.265,2
Contratos de leasing			98.580,7	91.589,3
Colocaciones contingentes			292.836,7	302.362,1
Otras colocaciones vigentes			412.464,7	432.248,7
Cartera vencida			41.051,1	36.040,5
Total colocaciones			3.676.264,8	3.279.294,4
Provisión sobre colocaciones			(61.225,7)	(55.355,8)
Total colocaciones netas			3.615.039,1	3.223.938,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO				
Préstamos a instituciones financieras			8.000,5	35.352,9
Créditos por intermediación de documentos			26.530,5	33.702,1
Total otras operaciones de crédito			34.531,0	69.055,0
INVERSIONES				
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería			419.104,0	512.602,9
Otras inversiones financieras			314.759,0	228.747,3
Documentos intermediados			94.664,2	69.715,0
Activos para leasing			12.399,9	10.194,1
Bienes recibidos en pago o adjudicados			6.385,1	5.491,5
Otras inversiones no financieras			1.195,3	1.144,0
Total inversiones			848.507,5	827.894,8
OTROS ACTIVOS				
			197.079,0	84.147,7
ACTIVO FIJO				
Activo fijo físico			91.859,0	89.357,9
Inversiones en sociedades			40.885,0	34.998,4
Total activo fijo			132.744,0	124.356,3
TOTAL ACTIVOS			5.361.450,8	4.768.141,1

PASIVOS Y PATRIMONIO			
Al 31 de diciembre de		2003 MM\$	2002 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES			
Acreeedores en cuentas corrientes		793.665,0	718.987,8
Depósitos y captaciones		1.856.828,7	1.790.699,3
Otras obligaciones a la vista o a plazo		393.281,9	394.406,5
Obligaciones por intermediación de documentos		94.418,2	69.062,9
Obligaciones por letras de crédito		525.633,9	406.136,3
Obligaciones contingentes		293.067,3	303.378,9
Total captaciones y otras obligaciones		3.956.895,0	3.682.671,7
OBLIGACIONES POR BONOS			
Bonos corrientes		43.380,2	44.361,1
Bonos subordinados		126.496,2	103.608,6
Total obligaciones por bonos		169.876,4	147.969,7
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE			
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones		3.033,6	3.899,1
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile		89.639,5	89.336,8
Préstamos de instituciones financieras del país		163.326,7	59.021,2
Obligaciones con el exterior		433.859,5	343.892,6
Otras obligaciones		31.587,3	30.121,0
Total préstamos de entidades financieras		721.446,6	526.270,7
OTROS PASIVOS			
		141.697,0	87.886,4
TOTAL PASIVOS		4.989.915,1	4.444.798,5
PROVISIONES VOLUNTARIAS			
		10.000,0	8.080,0
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas		286.562,0	255.300,5
Otras cuentas patrimoniales		1.291,9	1.910,2
Utilidad del ejercicio		73.681,8	58.051,9
Total patrimonio neto		361.535,7	315.262,6
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5.361.450,8	4.768.141,1



Estado de Resultados

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de	2003 MM\$	2002 MM\$
RESULTADOS OPERACIONALES			
Ingresos por intereses y reajustes		256.523,7	309.504,7
Utilidad por intermediación de documentos		13.186,2	14.712,6
Ingresos por comisiones		61.037,4	48.694,4
Utilidad de cambio neta		26.495,5	-
Otros ingresos de operación		3.207,5	4.030,2
Total ingresos de operación		360.450,3	376.941,9
Gastos por intereses y reajustes		(106.757,6)	(156.628,3)
Pérdida por intermediación de documentos		(7.250,9)	(6.179,5)
Gastos por comisiones		(15.574,5)	(12.257,8)
Pérdida de cambio neta		-	(479,1)
Otros gastos de operación		(844,5)	(628,9)
Margen bruto		230.022,8	200.768,3
Remuneraciones y gastos del personal		(61.670,2)	(57.469,6)
Gastos de administración y otros		(43.500,5)	(40.355,4)
Depreciaciones y amortizaciones		(11.845,9)	(12.092,7)
Margen neto		113.006,2	90.850,6
Provisiones por activos riesgosos		(37.444,0)	(33.377,9)
Recuperación de colocaciones castigadas		7.444,9	6.791,7
Resultado operacional		83.007,1	64.264,4
RESULTADOS NO OPERACIONALES			
Ingresos no operacionales		3.724,1	1.493,9
Gastos no operacionales		(7.465,7)	(7.890,0)
Resultado de sucursal en el exterior		(975,3)	1.531,6
Resultado por inversiones en sociedades		11.681,1	10.750,7
Corrección monetaria		(1.765,5)	(2.430,7)
Resultado antes de impuesto a la renta		88.205,8	67.719,9
Impuesto a la renta		(12.524,0)	(9.668,0)
Excedente		75.681,8	58.051,9
Provisiones voluntarias		(2.000,0)	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO		73.681,8	58.051,9



Estado de Flujos de Efectivo

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de	2003 MM\$	2002 MM\$
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES OPERACIONALES			
Utilidad del ejercicio		73.681,8	58.051,9
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones		11.920,8	12.433,9
Provisiones por activos riesgosos		37.444,0	33.377,9
Provisiones voluntarias		2.000,0	-
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones		486,2	(335,9)
Utilidad por inversiones en sociedades y sucursal en el exterior		(10.705,8)	(12.282,2)
Utilidad en venta de inversiones		(3.312,5)	-
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		(830,5)	(3.378,9)
Pérdida en venta de activos fijos		680,1	494,9
Castigo de activos recibidos en pago		2.010,2	3.389,9
Corrección monetaria		1.765,6	2.430,7
Impuesto a la renta e impuesto diferido		12.524,0	9.668,0
Otros cargos que no representan flujos de efectivo		1.888,7	69,5
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		18.705,2	12.872,7
Total flujos operacionales		148.257,8	116.792,4
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Aumento neto en colocaciones		(438.400,3)	(536.529,2)
Aumento neto de inversiones		(20.260,0)	(193.827,8)
Compras de activos fijos		(10.997,9)	(6.515,1)
Ventas de activos fijos		3,0	279,9
Inversiones en sociedades y sucursales del exterior		(6.134,7)	(2.348,8)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		6.645,9	7.478,5
Venta de bienes recibidos en pago de obligaciones o adjudicados		4.749,4	10.345,9
Diminución (aumento) neto de otros activos y pasivos		(90.662,9)	51.535,0
Venta de inversión en sociedades		9.525,8	-
Total flujos de inversión		(545.531,7)	(669.581,6)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aumento de acreedores en cuenta corriente		74.659,6	85.687,8
Aumento de depósitos y captaciones		81.698,3	207.900,0
(Disminución) aumento de otras obligaciones a la vista o a plazo		(1.122,6)	108.527,2
Aumento (disminución) de obligaciones por intermediación de documentos		25.359,4	(2.032,8)
Aumento de préstamos del exterior corto plazo		37.390,3	26.701,9
Emisión de letras de crédito		257.494,5	141.493,4
Rescate de letras de crédito		(132.928,4)	(159.663,4)
Aumento de otros pasivos de corto plazo		107.086,0	4.700,8
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		22,7	3.066,9
Pago de préstamos del Banco Central de Chile (largo plazo)		(798,0)	(4.167,4)
Colocación de bonos		25.275,8	19.512,5
Rescate de bonos		(5.800,0)	(6.702,7)
Préstamos del exterior a largo plazo		506.629,7	375.581,0
Pago de préstamos del exterior a largo plazo		(454.068,4)	(206.760,1)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		2.827,4	1.897,9
Pago de otros préstamos a largo plazo		(3.072,9)	(4.043,7)
Emisión de acciones de pago		595,2	598,2
Dividendos pagados		(27.385,6)	(26.554,7)
Total flujos de financiamiento		493.863,0	565.742,8
Flujo neto total		96.589,1	12.953,6
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(1.787,6)	(748,4)
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO		94.801,5	12.205,2
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		438.748,7	426.543,5
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		533.550,2	438.748,7



Balance General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

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\$ 1.765,5 (MM\$ 2.430,7 en 2002). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Las cifras correspondientes al ejercicio 2002 se presentan actualizadas en un 1,0 %.

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 \$ 599,42 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2003 (\$ 712,38 por US\$ 1 en 2002).

El abono a resultados por MM\$ 26.495,5 en 2003 (cargo por MM\$ 479,1 en 2002) correspondiente a la utilidad / pérdida 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 notacionales 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 tasa 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 cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 486,2 (abono neto de MM\$ 335,9 en 2002), 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 cargo a la cuenta patrimonial Fluctuación de valor de inversiones ascendente a MM\$ 44,1 (MM\$ 82,2 en 2002 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 (VPP).

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 2003 y 2002, el cargo por la diferencia de conversión ascendente a MM\$ 1.293,6 (MM\$ 507,3 en 2002) 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

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, las instituciones financieras pueden constituir provisiones especiales, denominadas “Provisiones voluntarias”, que pueden ser computadas como patrimonio efectivo para el cumplimiento de diversas regulaciones contenidas en esa ley.



Balance General

El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados, se muestran por separado en el balance general y 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.

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 (*)	
	2003 MM\$	2002 MM\$	2003 MM\$	2002 M\$	2003 MM\$	2002 MM\$	2003 MM\$	2002 MM\$
A empresas productivas	18.300,5	16.768,9	-	-	18.300,5	16.768,9	501,2	416,2
A sociedades de inversión	11.821,2	3.630,5	-	-	11.821,2	3.630,5	-	-
A personas naturales (**)	3.915,0	1.507,2	-	-	3.915,0	1.507,2	2.352,7	1.233,1
Total	34.036,7	21.906,6	-	-	34.036,7	21.906,6	2.853,9	1.649,3

(*) 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 MM\$	Efecto en resultados Cargo MM\$	Abono MM\$
2003				
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Arriendo de oficina	66,1	-	66,1
	Servicios computacionales	28,6	-	28,6
	Cuenta corriente mercantil	350,0	-	-
	Boleta de garantía	6.400,7	-	22,1
BCI Asesoría Financiera S.A.	Asesorías financieras	19,3	19,3	-
BCI Corredores de Seguros S.A.	Servicios de promoción	67,2	-	67,2
	Arriendo de oficina	28,6	-	28,6
BCI Corredor de Bolsa S.A.	Cuenta corriente mercantil	62,0	-	18,8
	Servicios back office	117,8	-	117,8
	Soporte tecnológico	24,9	-	24,9
	Arriendo de oficina	28,6	-	28,6
BCI Factoring S.A.	Arriendo de oficina	96,4	-	96,4
	Servicios computacionales	17,6	-	17,6
	Cuenta corriente mercantil	59.620,6	-	1.221,3
Compañía de Normalización de Créditos - Normaliza S.A.	Comisión por servicios de cobranza	214,2	210,2	-
	Servicios computacionales	37,3	-	37,3
	Arriendo de bienes inmuebles	16,5	16,5	-
	Servicios administrativos	8,8	-	8,8
BCI Servicios de Personal S.A. Análisis y Servicios S.A.	Servicios recibidos	1.860,2	1.860,2	-
	Servicios recibidos	3.082,2	3.082,2	-
	Servicios de procesamiento de datos	19,7	-	19,7
Compañía de Formularios Continuos Jordan (Chile) S.A.	Impresión de formularios	1.900,7	1.900,7	-
Galería de Arte Patricia Ready Ltda.	Asesorías	28,7	28,7	-
Redbanc S.A.	Operación de cajeros automáticos	1.807,4	1.807,4	-
Vigamil S.A.C.	Impresión de formularios	75,2	75,2	-
BCI Seguros Generales S.A.	Seguros contratados	1.041,2	1.041,2	-
BCI Seguros de Vida S.A.	Seguros contratados	2.497,0	2.497,0	-
Artikos Chile S.A.	Outsourcing de abastecimiento	57,2	57,2	-
BCI Securitizadora S.A.	Asesoría y representación	72,2	60,7	-
2002				
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Arriendo de oficina	65,9	-	65,9
	Servicios computacionales	29,9	-	29,9
BCI Corredores de Seguros S.A.	Servicios de promoción	132,7	-	132,7
	Arriendo de oficina	28,0	-	28,0
BCI Factoring S.A.	Arriendo de oficina	87,4	-	87,4
	Servicios computacionales	18,8	-	18,8
	Cuenta corriente mercantil	7.195,0	-	3,0
Compañía de Normalización de Créditos - Normaliza S.A.	Comisión por servicios de cobranza	191,0	143,0	-
	Servicios computacionales	35,0	-	35,0
	Arriendo de bienes inmuebles	15,9	15,9	-
	Servicios administrativos	8,6	-	8,6
BCI Servicios de Personal S.A. Análisis y Servicios S.A.	Servicios recibidos	1.914,1	1.914,1	-
	Servicios recibidos	3.296,8	3.296,8	-
	Servicios de procesamiento de datos	19,3	-	19,3
Compañía de Formularios Continuos Jordan (Chile) S.A.	Impresión de formularios	2.134,5	2.134,5	-
Editora e Impresora Cabo de Hornos S.A.	Impresión de formularios	55,6	55,6	-
Galería de Arte Patricia Ready Ltda.	Asesorías	28,7	28,7	-
Redbanc S.A.	Operación de cajeros automáticos	1.599,5	1.599,5	-
Vigamil S.A.C.	Impresión de formularios	120,6	120,6	-
BCI Seguros Generales S.A.	Seguros contratados	926,7	926,7	-
BCI Seguros de Vida S.A.	Seguros contratados	409,7	409,7	-

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



Balance General

NOTA 3 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Participación en sociedades

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 40.885,0 (MM\$ 34.998,4 en 2002) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación del Banco		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados devengados	
	2003 %	2002 %	2003 MM\$	2002 MM\$	2003 MM\$	2002 MM\$	2003 MM\$	2002 MM\$
Análisis y Servicios S.A.	99,00	99,00	22,1	39,2	21,9	38,8	(16,9)	(111,5)
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	99,90	99,90	8.506,1	4.795,1	8.497,6	4.790,3	3.707,3	2.929,2
BCI Asesoría Financiera S.A.	99,00	99,00	1.182,5	930,0	1.170,7	920,7	643,2	495,2
BCI Corredor de Bolsa S.A.	99,95	99,95	13.488,8	10.360,6	13.482,1	10.355,4	3.126,7	2.327,2
BCI Corredores de Seguros S.A.	99,00	99,00	778,1	630,1	770,3	623,8	612,8	463,7
BCI Factoring S.A.	99,97	99,97	8.924,7	8.173,1	8.922,0	8.170,6	3.156,9	2.446,7
BCI Servicios de Personal S.A.	99,90	99,90	73,2	51,4	73,1	51,3	27,3	5,7
BCI Securitizadora S.A.	99,90	99,90	765,2	635,8	764,4	635,2	405,3	278,4
Compañía de Normalización de Créditos – Normaliza S.A.	99,00	99,00	451,9	423,6	447,4	419,4	1.277,0	856,9
Centro de Compensación Automático ACH Chile	33,33	33,33	596,6	462,8	198,9	154,3	44,6	12,4
Redbanc S.A.	12,71	12,71	4.013,6	3.465,8	510,1	440,5	145,3	76,4
Servipag S.A.	50,00	50,00	1.622,5	1.446,9	811,3	723,5	87,8	50,8
Solución Financiera de Crédito del Perú	-	34,98	-	18.655,3	-	6.525,6	433,6	2.151,1
Artikos Chile S.A.	50,00	50,00	406,7	(137,9)	203,4	(68,9)	(1.996,2)	(1.256,2)
Nexus S.A.	12,90	12,90	3.821,1	3.418,9	492,9	441,1	71,0	24,2
Empresas de Tarjetas Inteligentes S.A.	13,33	13,33	428,4	588,1	57,1	78,4	(21,3)	(72,8)
Subtotales					36.423,2	34.300,0	11.704,4	10.677,4
Acciones o derechos en otras sociedades					4.461,8	698,4	(23,3)	73,3
Totales					40.885,0	34.998,4	11.681,1	10.750,7

Con fecha 6 de junio de 2003 el Banco concurre al aumento de capital de la sociedad Artikos Chile S.A., adquiriendo 5.000 acciones por un valor de MM\$ 2.282,2, manteniendo así el porcentaje de participación en dicha Sociedad.

Con fecha 31 de marzo de 2003, el Banco vende su participación en la sociedad Solución Financiera de Crédito del Perú en MM\$ 9.525,8.

NOTA 4 - PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 2003, el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 61.273,4 (MM\$ 55.545,9 en 2002), correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recuperados (leasing) MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 1 de enero de 2002	48.602,3	145,3	-	48.747,6
Aplicación de las provisiones	(26.350,0)	(449,1)	-	(26.799,1)
Provisiones constituidas	52.084,3	492,0	-	52.576,3
Liberación de provisiones	(19.528,8)	-	-	(19.528,8)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	54.807,8	188,2	-	54.996,0
Saldos actualizados para fines comparativos	55.355,8	190,1	-	55.545,9
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

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

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, el Banco mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 10.000,0 (MM\$ 8.080,0 en 2002). Por concepto de constitución de estas provisiones se cargó MM\$ 2.000,0 a resultados del ejercicio 2003.



Balance General

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 ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2002	217.924,9	129,3	1.915,3	52.307,3	272.276,8
Utilidades retenidas	-	52.307,3	-	(52.307,3)	-
Dividendos pagados	-	(25.575,7)	-	-	(25.575,7)
Suscripción y pago de acciones	561,6	18,2	-	-	579,8
Revalorización del patrimonio	6.549,8	857,4	57,4	-	7.464,6
Fluctuación de valor de inversiones de Sucursal Miami	-	-	(81,4)	-	(81,4)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	57.477,1	57.477,1
Saldos al 31 de diciembre de 2002	225.036,3	27.736,5	1.891,3	57.477,1	312.141,2
Saldos actualizados para fines comparativos	227.286,7	28.013,8	1.910,2	58.051,9	315.262,6
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
Revalorización del patrimonio	2.249,4	1.045,1	16,1	-	3.310,6
Fluctuación de valor de inversiones de Sucursal Miami	-	-	(44,1)	-	(44,1)
Ajuste por diferencia de conversión	-	-	(571,4)	-	(571,4)
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

Con fecha 15 de abril de 2003, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto de MM\$ 27.578,7 (MM\$ 25.575,7 el 9 de abril de 2002), equivalente a \$ 280 por cada acción (\$ 260 en 2002), sobre un total de 98.495.229 emitidas (98.368.129 en 2002), quedando en consecuencia un monto de MM\$ 29.898,4 en reservas (MM\$ 26.731,6 en 2002).

Al 31 de diciembre de 2003 se suscribieron y pagaron 132.992 acciones (133.869 acciones en 2002), quedando el capital del Banco representado por 98.595.967 acciones (98.462.975 en 2002).

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.

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, esta institución presenta la siguiente situación:

	Al 31 de diciembre	
	2003 MM\$	2002 MM\$
Capital básico (*)	287.853,9	257.210,7
Activos totales computables	5.613.181,3	5.076.061,8
Porcentajes	5,13%	5,07 %
Patrimonio efectivo (**)	405.760,8	351.715,7
Activos ponderados por riesgo	3.792.248,5	3.397.992,0
Porcentajes	10,70%	10,35 %

(*) 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 voluntarias.

NOTA 6 - INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Instrumentos	Tipo de cartera				Subtotal		Ajustes a mercado				Total	
	Permanente		No permanente				Contra resultados		Contra patrimonio			
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Banco Central de Chile	-	-	499.037,2	564.986,0	499.037,2	564.986,0	353,0	(37,9)	-	-	499.390,2	564.948,1
Tesorería General de la República u otros Organismos del Estado	-	-	14.388,0	17.200,5	14.388,0	17.200,5	(19,7)	165,1	-	-	14.368,3	17.365,6
Instituciones financieras del país	-	-	249.939,8	165.343,7	249.939,8	165.343,7	9,4	680,6	-	-	249.949,2	166.024,3
Inversiones en el exterior	-	-	8.732,8	23.245,7	8.732,8	23.245,7	87,3	(186,7)	-	-	8.820,1	23.059,0
Otras Inversiones en el país	1.096,9	1.016,2	54.826,4	38.270,9	55.923,3	39.287,1	76,1	381,1	-	-	55.999,4	39.668,2
Total	1.096,9	1.016,2	826.924,2	809.046,8	828.021,1	810.063,0	506,1	1.002,2	-	-	828.527,2	811.065,2

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 94.664,2 por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra (MM\$ 69.715,0 en 2002).

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la cartera permanente del Banco no presenta diferencias significativas con su valor de mercado y, por lo tanto, no se ha registrado ajuste contra Patrimonio, según el criterio descrito en Nota 1.

b) Otras inversiones

	2003 MM\$	2002 MM\$
Activos para leasing	12.399,9	10.194,1
Bienes recibidos en pago o adjudicados	6.385,1	5.491,5
Otras inversiones	1.195,3	1.144,0
Total	19.980,3	16.829,6

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\$ 47,7 (MM\$ 190,1 en 2002). 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\$ 8.524,0 (MM\$ 6.502,3 en 2002). El valor contable de los bienes total o parcialmente castigados al 31 de diciembre de 2003, asciende a MM\$ 1.032,5 (MM\$ 2.255,0 en 2002).



Balance General

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 2003 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	1.498.609,3	520.317,0	333.274,9	432.705,9	2.784.907,1
Créditos hipotecarios para vivienda	8.828,2	17.642,5	29.274,7	136.480,2	192.225,6
Préstamos de consumo	133.058,9	93.534,3	18.128,7	2.470,3	247.192,2
Contratos de leasing	32.954,2	38.700,6	16.251,9	9.948,0	97.854,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	8.000,5	-	-	-	8.000,5
Créditos por intermediación de documentos	24.760,3	1.770,2	-	-	26.530,5
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	-	-	-	1.096,9	1.096,9
Cartera no permanente (3)	573.250,4	127.464,3	78.283,8	48.431,8	827.430,3

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\$ 20.197,4, de los cuales MM\$ 14.286,9, tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1 f), 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 2003, 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	1.646.293,3	142.513,5	2.815,5	2,8	1.791.625,1
Otras obligaciones a plazo	18.282,3	-	-	-	18.282,3
Obligaciones por intermediación de documentos	94.418,2	-	-	-	94.418,2
Obligaciones por letras de crédito	44.606,8	92.636,5	125.781,4	262.609,2	525.633,9
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	7.686,7	12.959,9	22.995,4	126.234,4	169.876,4
PRESTAMOS OBTENIDOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos por reprogramaciones	337,5	583,7	897,9	1.214,5	3.033,6
Otras obligaciones con el Banco Central	89.639,5	-	-	-	89.639,5
Préstamos de instituciones financieras del país	163.326,7	-	-	-	163.326,7
Obligaciones con el exterior	417.075,7	16.783,8	-	-	433.859,5
Otras obligaciones	30.236,0	673,0	675,7	2,6	31.587,3

(*) 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 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 (*)			
	2003 MUS\$	2002 MUS\$	2003 MUS\$	2002 MUS\$	2003 MUS\$	2002 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	80.934,9	81.731,1	-	-	80.934,9	81.731,1
Colocaciones efectivas	846.831,3	661.193,0	25.571,5	22.814,2	872.402,8	684.007,2
Colocaciones contingentes	261.622,1	215.670,7	356,1	381,3	261.978,2	216.052,0
Inversiones financieras:						
En el país	83.142,9	545,1	172.554,2	178.522,1	255.697,1	179.067,2
En el exterior	14.119,6	31.503,2	-	-	14.119,6	31.503,2
Otros activos	201.131,4	31.345,8	-	-	201.131,4	31.345,8
Total activos	1.487.782,2	1.021.988,9	198.481,8	201.717,6	1.686.264,0	1.223.706,5
Pasivos						
Depósitos y captaciones	457.977,9	345.598,8	47,4	1,3	458.025,3	345.600,1
Obligaciones contingentes	262.390,2	217.495,5	-	-	262.390,2	217.495,5
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	0,8	-	0,8
Obligaciones con bancos del exterior	723.798,9	477.958,2	-	-	723.798,9	477.958,2
Otros pasivos	194.393,6	129.486,0	276,4	306,8	194.670,0	129.792,8
Total pasivos	1.638.560,6	1.170.538,5	323,8	308,9	1.638.884,4	1.170.847,4

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



Balance General

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			
	2003	2002	De hasta tres meses		De más de tres meses	
			2003 MUS\$	2002 MUS\$	2003 MUS\$	2002 MUS\$
Mercado local:						
Forward de monedas extranjeras	5	4	-	-	3.017	26.932
Futuros de monedas comprados	320	267	327.820	375.379	1.131.597	649.138
Futuros de monedas vendidas	477	459	457.250	305.231	912.166	741.429
Forward u otros contratos de tasa de interés	31	24	-	-	248.397	139.890
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	6	4	1.189	-	3.579	26.958
Futuros de monedas compradas	34	13	169.500	80.000	-	-
Futuros de monedas vendidas	19	10	101.200	65.000	36.000	20.000
Futuros de tasas de interés	-	1	-	-	-	10.000
Forward u otros contratos de tasas de interés	24	38	-	-	147.650	231.515

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			
	2003	2002	De hasta tres meses		De más de tres meses	
			2003 UF	2002 UF	2003 UF	2002 UF
Forward en SRA/ comprados	1	1	-	-	11.291	2.350
Forward en SRA/ vendidos	1	-	-	-	11.291	-

NOTA 10 - CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) 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:

	2003 MM\$	2002 MM\$
Valores en custodia	1.353.642,6	1.410.739,8
Documentos en cobranza del país	54.447,0	53.834,0
Cobranzas del exterior	32.898,4	50.573,8
Créditos aprobados y no desembolsados	729.499,7	668.694,4
Contratos de leasing suscritos cuyos bienes no se han entregado	25.226,6	14.931,9
Mutuos hipotecarios a securitizar	35.925,5	-

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

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	
	2003 MM\$	2002 MM\$	2003 MM\$	2002 MM\$
Cuentas corrientes	15.469,8	12.016,6	202,4	117,4
Líneas de crédito	11.617,7	9.756,2	-	-
Tarjetas de cajeros automáticos	8.168,1	6.111,1	6.500,6	4.109,9
Tarjetas de crédito	6.343,7	5.656,3	3.186,5	3.001,5
Comisiones por reestructuración de créditos	4.202,3	2.408,1	12,8	8,8
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	2.916,9	2.141,5	-	-
Cobranza de documentos	2.656,9	2.562,9	2.210,3	1.740,6
Cuentas de ahorro	2.604,6	2.488,9	-	-
Comisiones por recaudación de seguros	2.542,2	1.800,7	-	-
Vales vista y transferencias de fondos	197,8	116,3	34,4	19,9
Custodia y comisiones de confianza	124,2	108,1	-	-
Comisiones por evaluación de clientes	-	-	3.286,7	3.176,7
Otros	4.193,2	3.527,7	140,8	83,0
Total	61.037,4	48.694,4	15.574,5	12.257,8

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:

	2003 MM\$	2002 MM\$
Ingresos no operacionales:		
Utilidad por venta de acciones en sociedades	3.312,5	-
Indemnizaciones percibidas	-	516,3
Ingresos por venta de bienes castigados	26,2	416,9
Arriendos percibidos	177,0	189,9
Recuperaciones de gastos de leasing	55,6	166,8
Otros menores	152,8	204,0
Total	3.724,1	1.493,9
Gastos no operacionales:		
Castigos bienes recibidos en pago	2.010,2	3.389,9
Bono extraordinario al personal	681,5	1.109,0
Indemnizaciones	688,1	592,0
Amortización mayor valor pagado por compra de acciones	519,9	558,7
Pérdida en venta de activo fijo	680,1	513,1
Donaciones	563,7	501,9
Asesorías	-	455,9
Castigos	1.451,1	125,1
Otros menores	871,1	644,4
Total	7.465,7	7.890,0



Balance General

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:

	2003 MM\$	2002 MM\$
Participación sobre las utilidades	1.842,0	1.741,5
Honorarios	233,2	228,6
Dietas	30,7	17,6
Otros	14,8	2,5
Total	2.120,7	1.990,2

Las remuneraciones canceladas al Directorio durante el 2003 fueron acordadas por la Junta de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2003.

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\$ 14.638,4 (MM\$ 11.195,0 en 2002), el que se presenta bajo Otros pasivos neto de pagos provisionales efectuados por MM\$ 9.693,1 (MM\$ 9.622,1 en 2002).

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	Saldos al 31 de diciembre de	
	2003 MM\$	2002 MM\$
ACTIVOS		
Provisiones sobre colocaciones	7.974,6	7.078,9
Provisión vacaciones y bonos al personal	1.559,8	1.306,5
Contratos a futuro	106,9	295,0
Provisiones voluntarias	1.682,0	1.342,0
Intermediación de documentos	515,2	465,1
Comisiones percibidas anticipadamente	22,7	197,6
Otros	1.731,5	1.289,1
Activos netos	13.592,7	11.974,2
PASIVOS		
Depreciación acelerada del activo fijo	2.940,2	3.266,2
Activos en leasing (netos)	161,4	559,6
Gastos diferidos	2.151,8	1.871,7
Bonos corrientes	477,4	514,1
Bonos subordinados	956,6	829,4
Otros	744,8	180,9
Pasivos netos	7.432,2	7.221,9
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados	6.160,5	4.752,3

c) Efecto en resultados

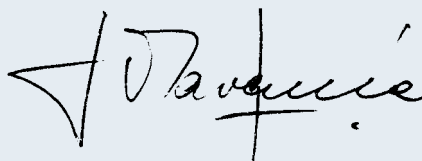
	2003 MM\$	2002 MM\$
Provisión impuestos a la renta	(14.638,4)	(11.195,0)
Ajuste provisión impuesto renta año anterior	706,2	-
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	1.408,2	1.527,0
Total	(12.524,0)	(9.668,0)

NOTA 15 - HECHOS POSTERIORES

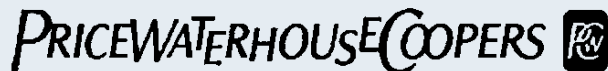
Con fecha 15 de enero de 2004 el Banco y BCI Asesorías Financieras S.A. adquirieron la totalidad de las acciones del Banco Conosur y los derechos sociales de Servicios de Cobranza Externa Ltda. (SERCOEX) y Genera Corredores de Seguros Ltda, asumiendo estas sociedades el carácter de filiales de Banco de Crédito e Inversiones mientras no sean fusionadas.



Fernando Vallejos Vásquez
Gerente de Contabilidad



Lionel Olavarría Leyton
Gerente General



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 22 de enero de 2004

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 2003 y 2002 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 2003 y 2002 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 2003 y 2002, 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.

Dirección y Redacción
Humberto Béjares Jara

Diseño y Diagramación
Oxígeno

Impresión
Fyrma Gráfica

Fotografías
Ana María López S.
Jorge Rodríguez Pérez