

Estados Financieros

BANCO CENTRAL DE CHILE

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2004 y 2003

Estados Financieros

BANCO CENTRAL DE CHILE

31 de diciembre de 2004 y 2003

Indice

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Balances Generales	3
Estados de Resultados.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores
Presidente y Miembros
del Consejo del Banco Central de Chile:

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco Central de Chile al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración del Banco Central de Chile. 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 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. El Banco Central de Chile prepara sus estados financieros de acuerdo a prácticas contables dictadas por el Consejo, previo informe favorable de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Ley N°18.840). Estas prácticas concuerdan con principios de contabilidad generalmente aceptados, excepto por el diferimiento de pérdidas contables por \$392.876,0 millones en 2004 (\$392.876,0 millones en 2003), producidas por la modificación de los convenios de pago de la obligación subordinada de ciertos bancos, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°19.396 (Notas 2g) y 8).
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Central de Chile al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las prácticas contables descritas en Nota 2.

5. Al 31 de diciembre de 2004, el Banco Central de Chile presenta un déficit patrimonial de \$1.240.864,0 millones (\$558.372,6 millones al 31 de diciembre de 2003). La variación negativa del patrimonio al 31 de diciembre de 2004 al igual que el año anterior, se origina como consecuencia del déficit del ejercicio ascendente a \$682.491,4 millones (\$1.466.303,8 millones en 2003), que se explica principalmente, por la disminución producida en el tipo de cambio del dólar observado y las variaciones en las paridades de las demás monedas extranjeras durante el año 2004 y 2003, lo que incidió desfavorablemente en la posición activa en moneda extranjera mantenida por el Banco.
6. Tal como se explica en la Nota 2 g), durante los ejercicios 2004 y 2003, el Banco no efectuó amortizaciones de las pérdidas contables originadas por la modificación de las condiciones de pago de la obligación subordinada, por presentar déficit en ambos periodos.

Rubén López D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 14 de enero de 2005

Banco Central de Chile
Balances Generales al 31 de diciembre de
(En millones de pesos)

Activos	2004	2003
Activos sobre el exterior	<u>9.105.843,7</u>	<u>9.890.543,8</u>
De reserva	<u>8.966.255,1</u>	<u>9.739.084,2</u>
Oro monetario	1.683,2	1.677,3
Derechos especiales de giro (DEG)	29.464,3	28.022,5
Posición de reservas en el FMI	249.476,2	357.731,7
Divisas	8.674.772,1	9.345.710,4
Otros activos	10.859,3	5.942,3
Otros activos sobre el exterior	<u>139.588,6</u>	<u>151.459,6</u>
Acciones y aportes BID	103.147,6	113.203,1
Acciones Banco de Pagos Internacionales	36.441,0	38.256,5
Activos internos	<u>5.344.340,4</u>	<u>5.886.801,3</u>
Crédito interno	<u>5.344.340,4</u>	<u>5.886.801,3</u>
Créditos a empresas estatales	3.430,4	5.368,3
Créditos al Banco del Estado de Chile	373.332,8	178.327,8
Créditos a bancos comerciales	685.466,5	539.859,7
Créditos a otras instituciones	451.750,4	430.640,6
Transferencias fiscales (Leyes 18.267, 18.401 y 18.768)	2.896.181,5	3.785.701,1
Crédito por obligación subordinada de instituciones financieras (Leyes 18.401 y 19.396)	934.178,8	946.903,8
Otras cuentas del activo	<u>424.380,0</u>	<u>452.983,7</u>
Activo fijo	16.715,7	17.298,7
Activo transitorio	-	39.320,8
Otros valores	<u>407.664,3</u>	<u>396.364,2</u>
Total activos	<u><u>14.874.564,1</u></u>	<u><u>16.230.328,8</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 18 forman
parte integral de estos estados financieros

Banco Central de Chile
Balances Generales al 31 de diciembre de
(En millones de pesos)

Pasivos	2004	2003
Pasivos con el exterior	<u>214.983,7</u>	<u>236.831,4</u>
Acuerdos de créditos recíprocos	8.891,5	5.591,2
Préstamos	455,7	1.029,1
Cuentas con organismos internacionales	99.600,7	119.003,3
Asignaciones de DEG	106.035,8	111.207,8
Pasivos internos	<u>15.838.630,1</u>	<u>16.542.964,3</u>
Base monetaria	<u>2.329.189,8</u>	<u>2.146.777,2</u>
Billetes y moneda en circulación	2.143.372,0	1.965.668,5
Depósitos de instituciones financieras (M/N)	185.817,8	181.108,7
Depósitos y obligaciones	<u>1.421.190,4</u>	<u>968.298,0</u>
Depósitos y obligaciones con el Fisco	198.608,6	129.595,2
Otros depósitos y obligaciones	1.222.581,8	838.702,8

A la página siguiente

Banco Central de Chile
Balances Generales al 31 de diciembre de
(En millones de pesos)

De la página anterior

	2004	2003
Documentos emitidos por el Banco Central	<u>12.088.249,9</u>	<u>13.427.889,1</u>
Pagarés reajustables con pago en cupones (PRC)	3.154.496,0	3.922.862,7
Bonos del Banco Central en pesos (BCP)	1.919.107,7	1.558.029,8
Pagarés descontables del Banco Central (PDBC)	1.635.000,0	2.067.425,0
Bonos del Banco Central en dólares (BCX)	1.421.343,0	-
Bonos del Banco Central expresados en dólares (BCD)	1.274.553,0	2.182.984,9
Bonos del Banco Central en UF (BCU)	1.267.750,6	953.184,0
Cupones de emisión reajustables (CERO) en UF	822.615,5	921.900,6
Pagarés reajustables en dólares del Banco Central (PRD)	395.118,3	1.143.324,4
Cupones de emisión reajustables (CERO) en dólares	116.510,9	382.575,2
Efectos de comercio por redenominación de títulos de deuda externa	80.015,0	90.102,5
Otros	1.739,9	2.527,2
Pagarés en dólares (PCX)	-	145.176,9
Cupones de emisión en dólares (XERO)	-	57.795,9
Otras cuentas del pasivo	<u>61.814,3</u>	<u>8.905,7</u>
Provisiones	8.063,1	8.626,0
Otros valores	183,6	279,7
Pasivo transitorio	53.567,6	-
Capital y reservas	<u>(1.240.864,0)</u>	<u>(558.372,6)</u>
Capital	(558.372,6)	907.931,2
Déficit del ejercicio	<u>(682.491,4)</u>	<u>(1.466.303,8)</u>
Total pasivos	<u>14.874.564,1</u>	<u>16.230.328,8</u>

Las notas adjuntas números 1 al 18 forman
parte integral de estos estados financieros

Banco Central de Chile
Estados de Resultados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de
(En millones de pesos)

	2004	2003
Resultados operacionales		
Ingresos de operación	923.573,1	828.114,2
Intereses percibidos y devengados	416.542,8	486.294,9
Reajustes percibidos y devengados	37.095,9	18.098,8
Utilidades por diferencias de precios	138.137,4	126.482,5
Utilidades de cambio	331.483,4	193.030,7
Otros ingresos de operación	313,6	4.207,3
Gastos de operación	(1.608.766,9)	(2.270.397,5)
Intereses pagados y devengados	707.527,7	744.331,6
Reajustes pagados y devengados	52.643,2	(663.519,8)
Pérdidas por diferencias de precios	58.152,7	129.187,9
Pérdidas de cambio	783.747,9	2.054.759,1
Otros gastos de operación	6.695,4	5.638,7
Margen bruto	(685.193,8)	(1.442.283,3)
Gastos de apoyo operacional	(25.155,1)	(25.456,5)
Gastos de personal	16.123,1	15.307,8
Gastos de administración	7.001,2	8.309,0
Depreciaciones, amortizaciones y castigos	1.556,2	1.321,6
Impuestos, contribuciones y aportes	474,6	518,1
Resultado antes de provisiones y castigos	(710.348,9)	(1.467.739,8)
Provisiones y castigos	58,4	-
Margen neto (Total resultado operacional)	(710.290,5)	(1.467.739,8)
Resultados no operacionales	735,1	507,3
Ingresos no operacionales	759,9	515,9
Gastos no operacionales	(24,8)	(8,6)
Resultado antes de corrección monetaria	(709.555,4)	(1.467.232,5)
Corrección monetaria	27.064,0	928,7
Déficit del ejercicio	(682.491,4)	(1.466.303,8)

Las notas adjuntas números 1 al 18 forman
parte integral de estos estados financieros

Banco Central de Chile

Notas a los Estados Financieros

1. Constitución y objeto de la entidad

El Banco Central de Chile, creado el 21 de agosto de 1925 por Decreto Ley 486, es un organismo autónomo, de rango constitucional, de carácter técnico, con personalidad jurídica, patrimonio propio y duración indefinida, regido por la Ley Orgánica Constitucional 18.840 y sus modificaciones.

El Banco tiene por objeto velar por la estabilidad de la moneda y el normal funcionamiento de los pagos internos y externos.

Las atribuciones del Banco, para estos efectos, son la regulación de la cantidad de dinero y de crédito en circulación, la ejecución de operaciones de crédito y cambios internacionales, como asimismo, la dictación de normas en materia monetaria, crediticia, financiera y de cambios internacionales. Es potestad exclusiva del Banco emitir billetes y acuñar moneda.

2. Principales criterios contables utilizados

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y con normas dictadas por el Consejo del Banco, previo informe favorable de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según lo preceptuado en el artículo 75° de la Ley Orgánica Constitucional del Banco Central de Chile. Las citadas normas concuerdan con principios de contabilidad generalmente aceptados, salvo en lo relativo al tratamiento dado a los resultados derivados de la obligación subordinada, que se explica en la letra g).

La forma de presentación del balance se enmarca dentro de un esquema económico-contable, que permite conocer la situación contable y financiera de la Institución y, al mismo tiempo, propende a facilitar el análisis económico de las operaciones del Banco Central de Chile al identificar claramente si ellas son realizadas con agentes internos o del exterior. De esta forma, es posible apreciar la participación del Banco Central de Chile en la oferta interna de activos monetarios y de crédito y cómo ello afecta la posición acreedora del Instituto Emisor, respecto del exterior. Es así como los conceptos económicos de reservas internacionales y de emisión se presentan en los rubros de Activos y Pasivos de Reserva y de Emisión, respectivamente. Producto de lo indicado, y en consideración a las particularidades operacionales del Banco Central de Chile, no se presenta el estado de flujo de efectivo, en su reemplazo se presenta un estado con las Variaciones de la base monetaria y otro con las Variaciones de activos de reservas internacionales (Nota 13).

Para fines comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio 2003 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor ocurrida entre el 30 de noviembre de 2003 y el 30 de noviembre de 2004, ascendente a 2,5%.

b) Tipos de cambio utilizados

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a pesos, al tipo de cambio “dólar observado” de que trata el artículo 44 de la Ley Orgánica Constitucional que rige al Banco y a que se refiere el N° 6 del Capítulo I "Disposiciones Generales" del Compendio de Normas de Cambios Internacionales.

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

2. Principales criterios contables utilizados, continuación

b) Tipos de cambio utilizados, continuación

Los activos y pasivos expresados en pesos oro sellado chileno, se valorizan según el promedio simple de las cotizaciones del "Gold Fixing" de Londres (dólares por onza troy fino), de la mañana de todos los días hábiles del trimestre anterior, deducido en 10%.

La liquidación de las monedas extranjeras distintas al dólar de los Estados Unidos de América se efectúa de acuerdo con las paridades publicadas diariamente por el Banco Central de Chile en el Diario Oficial, teniendo siempre como base el tipo de cambio del dólar observado.

Las principales cotizaciones utilizadas al cierre de cada año son las siguientes:

	2004	2003
	\$	\$
Dólar de los Estados Unidos de América (Observado)	559,83	599,42
Libra esterlina	1.072,88	1.062,61
Euro	759,71	748,81
Derechos especiales de giro (DEG)	866,53	887,51

c) Acciones y Aportes al Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y Aportes al Fondo Monetario Internacional (FMI)

Las acciones y aportes al Banco Interamericano de Desarrollo y los aportes al Fondo Monetario Internacional, ambos por cuenta del Fisco de Chile, se valorizan al costo de adquisición o aporte más sus actualizaciones, cuando corresponde.

Las acciones y aportes al BID se incluyen en Otros activos sobre el exterior. Los aportes al FMI, se registran en la partida Posición de reservas en el FMI del rubro Activos de reserva.

d) Acciones del Banco de Pagos Internacionales

Durante el ejercicio 2003, por acuerdos de Consejo números 1073-04-030710 y 1084-02-030916, se autorizó la incorporación del Banco Central de Chile como miembro del Banco de Pagos Internacionales (BIS). Con fecha 26 de septiembre de 2003, de conformidad con éstos acuerdos, el Banco Central adquirió 3.000 acciones del BIS por un valor de DEG 42.054.000, las cuales se valorizan al costo de adquisición y se presentan en Otros activos sobre el exterior.

e) Inversiones financieras

Las inversiones financieras en el exterior incluidos sus intereses por cobrar se presentan en la partida Divisas del grupo Activos de reserva, e incluyen, básicamente, bonos e instrumentos de gobiernos, instituciones y bancos extranjeros, todos ellos valorizados al costo o valor de mercado, el que sea menor.

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

2. Principales criterios contables utilizados, continuación

f) Colocaciones y obligaciones

Las colocaciones y obligaciones no reajustables se presentan a su valor original o al de su última renovación, excepto los efectos de comercio adquiridos y documentos descontados que se presentan a su valor nominal al vencimiento. Los saldos reajustables incluyen los reajustes devengados a la fecha del balance, y los saldos expresados en moneda extranjera comprenden los ajustes de cambio correspondientes.

Los intereses devengados al cierre del ejercicio, relacionados con las operaciones realizadas con residentes en el exterior, se incluyen en los correspondientes grupos de Activos sobre el exterior y Pasivos con el exterior, y los relacionados con las operaciones efectuadas con residentes en el país, en los respectivos grupos de Activos internos y Pasivos internos.

Los intereses pagados y no devengados provenientes de obligaciones, y los intereses percibidos y no devengados provenientes de colocaciones, se registran netos en la partida Activo transitorio del grupo Otras cuentas del activo.

g) Obligación subordinada de instituciones financieras

El crédito por obligación subordinada incluido en Activos internos (Nota 8), comprende los saldos actualizados al cierre de cada ejercicio de dicha obligación, en conformidad con lo dispuesto en la Ley 19.396, incluyendo los incrementos acumulativos que se registran con abono a ingresos a medida que se devengan.

Las pérdidas contables originadas por la modificación de las condiciones de pago de la obligación subordinada de los bancos BHIF, Internacional, Concepción y Santiago, han sido diferidas conforme a lo estipulado en el artículo 19° de la Ley 19.396 que señala: “Las pérdidas en que pueda incurrir el Banco Central de Chile en su carácter de acreedor de la obligación subordinada, podrán ser diferidas para su absorción con los excedentes que genere en futuros ejercicios. Para estos efectos, autorízase al Banco Central de Chile para destinar los excedentes a constituir provisiones para cubrir las pérdidas que pudieren producirse por este concepto”.

La pérdida diferida asciende a \$ 392.876,0 millones al 31 de diciembre de 2004 (\$ 392.876,0 millones en 2003) y se presenta en la partida “Otros valores” del grupo “Otras cuentas del activo”. Durante los años 2004 y 2003 no se ha constituido provisiones por este concepto.

h) Provisiones sobre colocaciones

El Banco no ha constituido provisiones sobre colocaciones durante los ejercicios 2004 y 2003. El saldo de estas provisiones alcanza a \$ 9.365,3 millones (\$ 10.346,3 millones en 2003) y se presenta deduciendo los correspondientes activos. Durante el ejercicio 2004 se efectuaron castigos con cargo a las provisiones por \$ 7,8 millones y se recuperaron provisiones por \$ 58,4 millones.

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

2. Principales criterios contables utilizados, continuación

i) Activo fijo físico

El activo fijo al cierre de cada ejercicio, se presenta al costo, corregido monetariamente, neto de depreciaciones acumuladas, en el grupo Otras cuentas del activo. La depreciación ha sido calculada mediante el método lineal, considerando la vida útil de los bienes.

j) Indemnización por años de servicio

Las indemnizaciones por años de servicio se han determinado sobre la base del método del valor actual (costo devengado del beneficio), considerando una tasa de interés de 6% anual. El monto total de la provisión al cierre del ejercicio es de \$ 7.075,4 millones (\$ 7.544,8 millones en 2003).

k) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones del personal se reconoce en los estados financieros sobre base devengada.

l) Corrección monetaria

El patrimonio, el activo fijo físico y ciertos activos y pasivos se han corregido monetariamente, de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor. Los saldos de las cuentas de resultados en moneda nacional, con excepción de depreciaciones y corrección monetaria, se presentan sin corrección monetaria. El efecto por aplicación de corrección monetaria, representó un abono neto a los resultados por \$ 27.064,0 millones en 2004 (\$ 928,7 millones en 2003).

El efecto de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera y los reajustes de las colocaciones y obligaciones, se incluyen en los resultados operacionales, separadamente de la corrección monetaria.

3. Activos de reserva

En este grupo se incluyen las Reservas internacionales mantenidas por el Banco, según el siguiente desglose:

	(Millones de dólares)	
	2004	2003
Oro monetario	3,0	2,7
Derechos especiales de giro (DEG)	52,6	45,6
Posición de reservas en el FMI	445,6	582,2
Divisas:		
Monedas y depósitos	7.604,1	7.927,1
Bonos de gobiernos, instituciones y bancos extranjeros	5.824,0	4.873,5
Papeles comerciales	972,4	254,6
Letras del tesoro de gobiernos extranjeros	712,7	1.007,5
Notas de tasa flotante	282,0	609,6
Otros instrumentos de inversión en el exterior	100,2	538,7
Otros activos:		
Acuerdos de créditos recíprocos	19,4	9,7
Total activos de reserva	<u>16.016,0</u>	<u>15.851,2</u>

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

4. Crédito interno a empresas bancarias, sociedades financieras y otras instituciones o empresas

El saldo conjunto de estos créditos de \$ 1.513.980,1 millones (\$ 1.154.196,4 millones en 2003), incluye principalmente las siguientes operaciones:

	(Millones de pesos)	
	2004	2003
Valores por recibir de CORFO (Nota 5)	1.283,7	1.499,2
Líneas de crédito por reprogramación de deudas	17.275,7	26.231,5
Documentos de crédito hipotecario adquiridos	-	1.570,3
Líneas de crédito de liquidez	38.004,8	2.665,3
Líneas de crédito de licitación cartera hipotecaria ex ANAP	19.834,6	28.961,4
Líneas de crédito de programas de organismos internacionales	1.947,2	3.264,4
Líneas de crédito por depósitos, Acuerdo 1.686	230,7	457,2
Ex Caja Central de Ahorros y Préstamos y ex ANAP (Nota 6)	451.750,4	430.640,6
Compra de pagarés Banco Central de Chile con pacto de retroventa	983.453,3	658.246,8
Otros	199,7	659,7
Total	<u>1.513.980,1</u>	<u>1.154.196,4</u>

5. Valores por recibir de la Corporación de Fomento de la Producción

Los valores por recibir de la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO), se derivan de las disposiciones contenidas en la Ley 18.401 de 1985 y sus modificaciones y la Ley 18.577 de 1986, mediante las cuales el Banco Central de Chile vendió a CORFO créditos otorgados a instituciones financieras, para que financiara la adquisición, por parte de terceros, de acciones de dichas instituciones financieras.

CORFO amortiza su deuda transfiriendo los valores que recupera de los accionistas, por la cesión de acciones de las correspondientes instituciones financieras. Al 31 de diciembre de 2004 el saldo de la cuenta por cobrar a CORFO asciende a \$ 1.283,7 millones (\$ 1.499,2 millones en 2003), y se incluye en la partida Créditos a empresas estatales.

Según el artículo 13° de la Ley 18.401, las diferencias que se produzcan en la recuperación, como consecuencia de los descuentos otorgados a los accionistas, hasta por un monto de UF 15 millones, serán cubiertas por el Fisco mediante transferencias fiscales futuras (Nota 7) las que al 31 de diciembre de 2004 ascienden a \$ 197.331,0 millones, equivalentes a UF 11,4 millones (\$ 197.626,8 millones en 2003, equivalentes a UF 11,4 millones). De acuerdo con los antecedentes disponibles el monto máximo de transferencia establecido por ley es suficiente para cubrir los descuentos.

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

6. Caja Central de Ahorros y Préstamos y Asociación Nacional de Ahorro y Préstamo

La Ley 18.900 del 16 de enero de 1990 puso término a la existencia legal de la Caja Central de Ahorros y Préstamos y a la autorización de existencia de la Asociación Nacional de Ahorro y Préstamo, y establece la forma de liquidar los respectivos patrimonios y de pagar las obligaciones adeudadas.

El artículo 5° de dicha ley dispone que serán de cargo fiscal las obligaciones de la Caja y de la Asociación que no alcanzaren a quedar cubiertas por el producto de las liquidaciones, debiendo consultarse los fondos necesarios en el presupuesto de la nación, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 21° del Decreto Ley 1.263 de 1975.

Al 31 de diciembre de 2004, el monto adeudado al Banco Central de Chile por liquidación de dichas instituciones, incluyendo los intereses devengados a esa fecha asciende a \$ 451.750,4 millones, de los cuales \$ 415.767,2 millones corresponden a créditos directos otorgados por el Banco Central de Chile y \$ 35.983,2 millones con línea de crédito programa organismos internacionales (\$ 430.640,6 en 2003, de los cuales \$ 396.694,6 millones corresponden a créditos directos otorgados por el Banco Central de Chile y \$ 33.946,0 millones con línea de crédito programa organismos internacionales) y se presenta en la partida Créditos a otras instituciones.

7. Transferencias fiscales

En el rubro Crédito interno, la partida Transferencias fiscales incluye los siguientes montos:

	(Millones de pesos)	
	2004	2003
Pagarés fiscales Ley 18.267	235.672,1	292.110,4
Pagarés fiscales Ley 18.768	2.463.178,4	3.295.963,9
Transferencia fiscal Ley 18.401	197.331,0	197.626,8
Total	<u>2.896.181,5</u>	<u>3.785.701,1</u>

a) Pagarés fiscales Ley 18.267

De acuerdo con esta ley, el Fisco transfirió al Banco Central de Chile la cantidad de \$ 100.000 millones, mediante la entrega de 40 pagarés de la Tesorería General de la República a 25 años plazo, expresados en Unidades de Fomento y con un interés de 1% anual, capitalizable y de amortización pactada semestral, con 5 años de gracia. La última cuota vence el 15 de diciembre de 2008.

b) Pagarés fiscales Ley 18.768

Esta transferencia corresponde a pagarés expresados y pagaderos en dólares de los Estados Unidos de América, los cuales devengan un interés anual de LIBOR más 0,5 puntos, del cual un 2% anual es exigible semestralmente y el saldo capitalizable. La última cuota vence el 15 de diciembre de 2014. En el presente ejercicio se recibió pagos anticipados de capital por US\$ 488,2 millones, y de intereses por US\$ 12,1 millones, incluyéndose en la partida Pasivo Transitorio del Rubro Otras Cuentas del Pasivo, la parte de los intereses no devengada en el ejercicio, ascendente a US\$ 11,7 millones.

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

7. Transferencias fiscales, continuación

b) Pagarés fiscales Ley 18.768, continuación

En el Diario Oficial de fecha 7 de diciembre de 2004, se publicó la Ley 19.986 de Presupuestos del Sector Público para el año 2005, la que en su artículo 15 dispone lo siguiente:

“Artículo 15.- Autorízase al Presidente de la República para que, mediante uno o más decretos supremos del Ministerio de Hacienda, sustituya los pagarés emitidos en virtud del artículo 75 de la ley N° 18.768, por otros documentos o bonos emitidos por la Tesorería General de la República, cuyo plazo de vencimiento promedio será igual o inferior al de vencimiento de la deuda a que se refiere la ley N° 18.358. El procedimiento de sustitución, tasa de interés y demás características, condiciones y modalidad de dichos instrumentos serán los que se determinen en el respectivo decreto.

Una vez que se sustituyan los pagarés señalados en el inciso anterior o que se contraigan obligaciones con el propósito de pagar anticipadamente la deuda a que se refiere la ley N° 18.358 y sus modificaciones, se podrán celebrar contratos de canje de tasas de interés y de monedas relacionados con los pasivos resultantes. La suma de los montos involucrados en los contratos de canje no podrá exceder el total de los pasivos relacionados”.

c) Transferencia fiscal Ley 18.401

El saldo de esta cuenta corresponde a los descuentos otorgados a los adquirentes de acciones acogidos a las disposiciones de la Ley 18.401, imputables a la suma máxima de 15 millones de Unidades de Fomento a que se refiere el artículo 13° de esta ley, según se explica en Nota 5.

De acuerdo con lo establecido en la ley referida, estas transferencias fiscales serán enteradas en un plazo que no exceda a 30 años, con 10 de gracia, a partir de la determinación definitiva de su monto total.

8. Obligación subordinada

El crédito por obligación subordinada representa los saldos al cierre de cada ejercicio que se adeudan al Banco Central de Chile, como consecuencia del contrato de modificación de las condiciones de pago de esa obligación celebrado con el Banco de Chile el 8 de noviembre de 1996, en conformidad con lo dispuesto en la Ley 19.396. En dicha fecha, la Sociedad Matriz del Banco de Chile, antes denominada Banco de Chile, convino, de acuerdo con lo señalado en los párrafos tercero y quinto de la mencionada Ley 19.396, la cesión de dicho contrato a la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.. Como consecuencia de lo expresado, el pago de la referida obligación se debe efectuar en cuarenta cuotas anuales, iguales y sucesivas, a partir de abril de 1997.

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

9. Billetes y moneda en circulación

Los billetes y moneda en circulación se registran por su valor facial. El costo de impresión y acuñación se registra como gasto operacional.

La distribución de los billetes y moneda en circulación al 31 de diciembre, es la siguiente:

Denominación	(Millones de pesos)	
	2004	2003
\$ 20.000	451.690,5	393.190,0
\$ 10.000	1.222.620,7	1.125.476,0
\$ 5.000	195.625,2	186.849,7
\$ 2.000	64.569,5	56.643,4
\$ 1.000	91.308,2	88.594,4
\$ 500	5.045,0	5.552,0
Moneda	112.512,9	109.363,0
Total	<u>2.143.372,0</u>	<u>1.965.668,5</u>

10. Depósitos y obligaciones

En Otros depósitos y obligaciones, se incluyen:

	(Millones de pesos)	
	2004	2003
Cuentas corrientes en moneda extranjera	76.983,3	37.490,7
Depósitos en moneda extranjera, Acuerdos 1.657 y 1.686	128,5	277,7
Captaciones de corto plazo	1.145.239,3	799.832,7
Cuentas corrientes en moneda nacional	230,7	1.101,7
Total	<u>1.222.581,8</u>	<u>838.702,8</u>

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

11. Futuros vencimientos de los documentos emitidos por el Banco Central de Chile, al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Millones de pesos)

Tipo de documento	Hasta 90 días	91 a 180 días	181 días a 1 año	más de 1 año a 3 años	a más de 3 años	T o t a l 2004	T o t a l 2003
Pagarés reajustables con pago en cupones (PRC)	219.009,7	187.931,7	327.909,1	1.091.692,9	1.327.952,6	3.154.496,0	3.922.862,7
Bonos del Banco Central en pesos (BCP)	41.130,0	7.477,7	496.500,0	824.000,0	550.000,0	1.919.107,7	1.558.029,8
Pagarés descontables del Banco Central (PDBC)	1.635.000,0	-	-	-	-	1.635.000,0	2.067.425,0
Bonos del Banco Central en dólares (BCX)	9.911,4	307.530,9	1.103.900,7	-	-	1.421.343,0	-
Bonos del Banco Central expresados en dólares (BCD)	432.433,6	276.691,1	123.162,6	223.932,0	218.333,7	1.274.553,0	2.182.984,9
Bonos del Banco Central en U.F. (BCU)	18.653,7	979,1	-	241.131,3	1.006.986,5	1.267.750,6	953.184,0
Cupones de emisión reajustables (CERO) en UF	28.369,6	20.865,2	45.026,2	173.165,3	555.189,2	822.615,5	921.900,6
Pagarés reajustables en dólares Banco Central (PRD)	2.241,5	2.955,2	326.660,8	63.260,8	-	395.118,3	1.143.324,4
Cupones de emisión reajustables (CERO) en dólares	314,5	2.937,7	113.258,7	-	-	116.510,9	382.575,2
Efectos de comercio por redenominación de títulos de deuda externa	-	-	1.381,8	78.633,2	-	80.015,0	90.102,5
Certificados de depósitos expresados en US\$, Acuerdo 1649	16,2	-	567,5	1.135,1	-	1.718,8	2.505,5
Pagarés por diferencial cambiario	21,1	-	-	-	-	21,1	21,7
Pagarés en dólares (PCX)	-	-	-	-	-	-	145.176,9
Cupones de emisión en dólares (XERO)	-	-	-	-	-	-	57.795,9
Total de documentos emitidos	2.387.101,3	807.368,6	2.538.367,4	2.696.950,6	3.658.462,0	12.088.249,9	
Totales año 2003	2.148.200,8	504.161,3	3.169.603,5	3.245.131,2	4.360.792,3		13.427.889,1

Los saldos incluyen los intereses y reajustes devengados hasta el 31 de diciembre de 2004 y 2003.

Los descuentos otorgados y no devengados netos de las diferencias de precio percibidas y no devengadas, originados por los documentos emitidos, se incluyen netos en el Pasivo transitorio por \$ 53.640,2 millones (y en el Activo transitorio por \$ 39.320,8 millones en 2003).

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

12. Capital y reservas

Las cuentas de capital y reservas tuvieron el siguiente movimiento en los ejercicios 2004 y 2003:

	(Millones de pesos)		
	Capital	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 01.01.2003	257.604,6	619.411,7	877.016,3
Distribución del excedente 2002	619.411,7	(619.411,7)	-
Revalorización del capital propio	8.770,2	-	8.770,2
Déficit del ejercicio	-	(1.430.540,3)	(1.430.540,3)
Saldos al 31.12.2003	885.786,5	(1.430.540,3)	(544.753,8)
Saldos al 31 de diciembre de 2003 actualizados para fines comparativos	907.931,2	(1.466.303,8)	(558.372,6)
Saldos al 01.01.2004	885.786,5	(1.430.540,3)	(544.753,8)
Distribución del déficit 2003	(1.430.540,3)	1.430.540,3	-
Revalorización del capital propio	(13.618,8)	-	(13.618,8)
Déficit del ejercicio	-	(682.491,4)	(682.491,4)
Saldos al 31.12.2004	(558.372,6)	(682.491,4)	(1.240.864,0)

El artículo 5° de la Ley Orgánica Constitucional del Banco Central de Chile fijó un capital inicial para el Banco ascendente a \$ 500.000 millones (\$ 1.601.862,1 millones revalorizado al 31 de diciembre de 2004), a ser enterado de acuerdo con lo establecido en el artículo 2° transitorio de la Ley 18.840.

De acuerdo con el artículo 77° de la Ley Orgánica Constitucional del Banco Central de Chile, el déficit que se produzca en algún año será absorbido con cargo a las reservas constituidas.

En caso de no existir reservas o que éstas sean insuficientes, el déficit que se produzca en algún ejercicio corresponde sea absorbido con cargo al capital pagado.

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco presenta un déficit patrimonial de \$ 1.240.864,0 millones (déficit de \$ 558.372,6 millones en 2003).

La negativa evolución del resultado patrimonial fue originada principalmente en los efectos de las variaciones cambiarias en los activos en divisas.

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

13. Variaciones de la base monetaria y de activos de reservas internacionales

De conformidad con lo indicado en Nota 2 letra a) y en consideración a las particularidades operacionales del Banco Central de Chile, a contar del ejercicio 2001 el Banco presenta en reemplazo del estado de flujo de efectivo un estado de Variaciones de la base monetaria y otro de Variaciones de activos de reservas internacionales, entendiéndose por base monetaria y por reservas internacionales, lo siguiente:

Base monetaria: pasivo del Banco Central de Chile que forma parte del dinero, o bien, que contribuye a la formación de agregados monetarios y que comprende billetes, monedas y cheques emitidos por el Instituto Emisor que se encuentran en libre circulación, más los depósitos del sistema financiero en el Banco Central de Chile.

Reservas internacionales: aquellos activos externos que están a disposición inmediata y bajo control de las autoridades monetarias para el financiamiento directo de los desequilibrios y para la regulación indirecta de tales desequilibrios, a través de la intervención en los mercados cambiarios, afectando las tasas de cambio y/o para otros propósitos.

VARIACIONES DE LA BASE MONETARIA

	(Millones de pesos)	
	2004	2003
SALDO INICIAL DE LA BASE MONETARIA		
corregido monetariamente	2.146.777,2	2.053.066,9
AUMENTOS DE LA BASE MONETARIA		
Operaciones con organismos internacionales	-	11.749,4
Crédito interno	324.611,2	404.664,7
Documentos emitidos	1.527.997,6	50.379,6
Intereses y reajustes pagados	490.169,9	762.107,7
Otros gastos de operación	11.264,6	333,0
Gastos de apoyo operacional	22.750,9	17.698,5
TOTAL AUMENTOS	2.376.794,2	1.246.932,9
DISMINUCIONES DE LA BASE MONETARIA		
Operaciones con organismos internacionales	(80.272,9)	-
Depósitos y obligaciones	(212.856,3)	(639.620,7)
Intereses y reajustes percibidos por crédito interno	(86.623,2)	(71.421,6)
Venta neta de divisas	(1.762.268,9)	(421.852,9)
TOTAL DISMINUCIONES	(2.142.021,3)	(1.132.895,2)
Variación de la emisión en el período	234.772,9	114.037,7
Efecto de inflación sobre el saldo inicial de la base monetaria	(52.360,3)	(20.327,4)
SALDO FINAL DE LA BASE MONETARIA	2.329.189,8	2.146.777,2

13. Variaciones de la base monetaria y de activos de reservas internacionales, continuación

VARIACIONES DE ACTIVOS DE RESERVAS INTERNACIONALES

	(Millones de dólares)	
	2004	2003
SALDO INICIAL DE RESERVAS	15.851,2	15.351,1
AUMENTOS DE RESERVAS		
Crédito interno	0,7	0,7
Otros pasivos con el exterior	-	89,7
Depósitos y obligaciones	479,6	-
Otros pasivos	-	0,2
Intereses percibidos por depósitos y otros instrumentos de inversión sobre el exterior	565,6	685,3
TOTAL AUMENTOS	1.045,9	775,9
DISMINUCIONES DE RESERVAS		
Activos en el exterior	-	(1,5)
Otros activos sobre el exterior	-	(209,8)
Depósitos y obligaciones	-	(86,7)
Documentos emitidos	(1.001,4)	-
Otros pasivos	(0,5)	-
Intereses pagados por pasivos con el exterior	(0,7)	-
Gastos de apoyo operacional	(6,0)	(5,8)
Venta neta de divisas	(2.880,4)	(746,8)
TOTAL DISMINUCIONES	(3.889,0)	(1.050,6)
Operaciones de cambio y conversión que no generaron flujo en moneda extranjera	2.840,7	-
Variación de reservas en el período	(2,4)	(274,7)
Efecto paridad	167,2	774,8
SALDO FINAL DE ACTIVOS DE RESERVAS	16.016,0	15.851,2

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

14. Saldos en moneda extranjera

En el balance general se incluyen derechos y obligaciones pagaderos en moneda extranjera, cuyos saldos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 son los siguientes:

	(Millones de dólares)	
	2004	2003
ACTIVOS		
ACTIVOS SOBRE EL EXTERIOR	<u>16.123,8</u>	<u>15.806,5</u>
De reserva	15.874,5	15.560,0
Otros activos sobre el exterior	249,3	246,5
ACTIVOS INTERNOS	<u>4.400,2</u>	<u>5.365,5</u>
Crédito interno	4.400,2	5.365,5
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	12,5	3,2
Total activos	<u>20.536,5</u>	<u>21.175,2</u>
PASIVOS		
PASIVOS CON EL EXTERIOR	<u>296,1</u>	<u>281,8</u>
De reserva	15,9	9,1
Otros pasivos con el exterior	90,8	91,7
Asignaciones de DEG	189,4	181,0
PASIVOS INTERNOS	<u>3.274,6</u>	<u>583,8</u>
Depósitos y obligaciones con el Fisco	282,5	145,3
Otros depósitos y obligaciones	450,2	104,2
Documentos emitidos	2.541,9	334,3
OTRAS CUENTAS DEL PASIVO	-	0,2
Total pasivos	<u>3.570,7</u>	<u>865,8</u>
ACTIVOS NETOS	<u><u>16.965,8</u></u>	<u><u>20.309,4</u></u>

15. Contingencias y compromisos

Existen juicios en actual tramitación en contra del Banco Central de Chile, cuyos resultados, según la apreciación de la Fiscalía del Banco, no tendrán efecto significativo en el patrimonio.

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

16. Impuesto a la renta

Por disposición del artículo 7° del DL 3.345 de 1980, el Banco Central de Chile está exento del impuesto a la renta.

17. Resultados por intereses, reajustes y diferencias de precio

La composición de los resultados generados por concepto de intereses, reajustes y diferencias de precio, al cierre de cada ejercicio, es la siguiente:

	(Millones de pesos)	
	2004	2003
Los intereses percibidos y devengados provienen de:		
Inversiones en el exterior	276.377,9	347.828,4
Transferencias fiscales Leyes 18.768 y 18.267	63.910,7	63.955,1
Obligación subordinada	45.611,6	46.483,1
Otras instituciones	27.038,7	23.231,6
Bancos comerciales	2.587,8	3.586,4
Banco del Estado de Chile	880,7	1.149,3
Acuerdos de créditos recíprocos	135,4	61,0
Total	<u>416.542,8</u>	<u>486.294,9</u>

Los reajustes percibidos y devengados corresponden a :

Obligación subordinada	20.678,5	9.229,3
Transferencias fiscales Leyes 18.401 y 18.267	10.611,7	5.829,9
Caja Central y Asociación Nacional de Ahorro y Préstamo	4.514,6	2.049,8
Otros	1.291,1	989,8
Total	<u>37.095,9</u>	<u>18.098,8</u>

Las utilidades por diferencias de precio se originaron por:

Bonos del Banco Central en pesos (BCP)	68.977,5	37.335,4
Bonos del Banco Central expresados en dólares (BCD)	27.336,5	29.150,0
Bonos del Banco Central en U.F. (BCU)	18.071,7	11.693,3
Pagarés reajustables del Banco Central (PRC)	12.889,7	18.702,6
Bonos del Banco Central en dólares (BCX)	9.134,2	-
Pagarés reajustables en dólares (PRD)	1.668,2	14.978,9
Canje a pagarés CERO en dólares	59,6	1.706,6
Canje a pagarés CERO en UF	-	12.915,7
Total	<u>138.137,4</u>	<u>126.482,5</u>

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

17. Resultados por intereses, reajustes y diferencias de precio, continuación

	(Millones de pesos)	
	2004	2003
Los intereses pagados y devengados incluyen intereses producto de:		
Pagarés reajustables con pago en cupones (PRC)	221.445,2	273.933,6
Bonos del Banco Central en pesos (BCP)	154.496,7	78.754,4
Bonos del Banco Central expresados en dólares (BCD)	91.729,3	85.558,2
Operaciones sobre el exterior	59.749,5	54.291,8
Bonos del Banco Central en U.F. (BCU)	53.933,1	30.883,9
Pagarés descontables del Banco Central (PDBC)	43.576,3	85.205,1
Pagarés reajustables en dólares (PRD)	38.889,5	121.183,9
Bonos del Banco Central en dólares (BCX)	22.568,0	-
Otros documentos emitidos	21.048,9	14.135,3
Acuerdos de créditos recíprocos	91,2	71,4
Pagarés reajustables del Banco Central (PRBC)	-	314,0
Total	<u>707.527,7</u>	<u>744.331,6</u>

Los reajustes pagados y devengados provienen de:

Pagarés reajustables con pago en cupones (PRC)	75.211,0	46.587,4
Bonos del Banco Central en U.F. (BCU)	26.593,6	3.830,7
Cupones de emisión reajustables opcionales (CERO) en UF	20.276,5	11.744,5
Cupones de emisión reajustables opcionales (CERO) en dólares	5.910,8	(84.420,4)
Otros documentos	4.282,6	23.893,8
Bonos del Banco Central expresados en dólares (BCD)	(67.485,5)	(371.191,1)
Pagarés reajustables en dólares (PRD)	(12.145,8)	(293.875,5)
Pagarés reajustables del Banco Central (PRBC)	-	(89,2)
Total	<u>52.643,2</u>	<u>(663.519,8)</u>

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

17. Resultados por intereses, reajustes y diferencias de precio, continuación

	(Millones de pesos)	
	2004	2003
Las pérdidas por diferencias de precios corresponden a:		
Canje a pagarés CERO en UF	39.292,9	70.578,6
Canje a pagarés CERO en dólares	13.208,0	29.118,1
Pagarés reajustables con pago en cupones (PRC)	4.407,7	19.058,4
Otros	669,2	1.601,6
Pagarés reajustables en dólares (PRD)	574,9	8.831,2
Total	<u>58.152,7</u>	<u>129.187,9</u>

18. Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos que puedan afectarlos significativamente.

CAMILO CARRASCO ALFONSO
Gerente General

CÉSAR CARO BROWN
Contador General

MARIO ULLOA LÓPEZ
Revisor General