

Estados Financieros

BANCO CENTRAL DE CHILE

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2005 y 2004

Estados Financieros

BANCO CENTRAL DE CHILE

31 de diciembre de 2005 y 2004

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 2005 y 2004, 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 normas contables dictadas por el Consejo, previo informe favorable de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Ley 18.840). Estas normas concuerdan con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, excepto por el diferimiento de pérdidas contables por \$407.019,5 millones en 2005 (\$407.019,5 millones en 2004), producidas por la modificación de los convenios de pago de la obligación subordinada de ciertos bancos, de acuerdo a lo establecido en la Ley 19.396 (Notas 2g) y 9).
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 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables descritas en Nota 2.

5. Al 31 de diciembre de 2005, el Banco Central de Chile presenta un déficit patrimonial de \$2.423.911,9 millones (\$1.285.535,1 millones al 31 de diciembre de 2004). La variación negativa del patrimonio al 31 de diciembre de 2005 al igual que el año anterior, se origina como consecuencia del déficit del ejercicio ascendente a \$1.138.376,8 millones (\$707.061,1 millones en 2004), que se explica principalmente por la disminución producida en el tipo de cambio del Dólar Observado y del Euro en el año 2005 y, por la disminución producida en el tipo de cambio del Dólar Observado y de las variaciones en las paridades de las demás monedas extranjeras durante el año 2004, lo que incidió desfavorablemente en la posición activa en moneda extranjera mantenida por el Banco.
6. Tal como se explica en la Nota 2g), durante los ejercicios 2005 y 2004, 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.

Enrique Aceituno A.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 16 de enero de 2006

Banco Central de Chile
Balances Generales al 31 de diciembre de 2005 y 2004
(En millones de pesos)

Activos	2005	2004
Activos sobre el exterior	<u>8.848.388,7</u>	<u>9.433.654,1</u>
De reserva	<u>8.722.739,3</u>	<u>9.289.040,3</u>
Oro monetario	1.714,3	1.743,8
Derechos especiales de giro (DEG)	27.051,8	30.525,0
Posición de reservas en el FMI	97.078,7	258.457,4
Divisas	8.581.670,9	8.987.063,9
Otros activos	15.223,6	11.250,2
Otros activos sobre el exterior	<u>125.649,4</u>	<u>144.613,8</u>
Acciones y aportes BID	94.742,2	106.860,9
Acciones Banco de Pagos Internacionales	30.907,2	37.752,9
Activos internos	<u>3.530.016,7</u>	<u>5.536.736,6</u>
Crédito interno	<u>3.530.016,7</u>	<u>5.536.736,6</u>
Créditos a empresas estatales	1.963,5	3.553,9
Créditos al Banco del Estado de Chile	4.667,4	386.772,8
Créditos a bancos comerciales	415.371,1	710.143,3
Créditos a otras instituciones	492.279,9	468.013,4
Transferencias fiscales (Leyes 18.267, 18.401 y 18.768)	1.669.061,1	3.000.444,0
Crédito por obligación subordinada de instituciones financieras (Leyes 18.401 y 19.396)	946.673,7	967.809,2
Otras cuentas del activo	<u>1.156.730,4</u>	<u>439.657,7</u>
Activo fijo	16.691,5	17.317,5
Otros valores	410.853,3	422.340,2
Compra de dólares con pacto de retroventa	729.185,6	-
Total activos	<u><u>13.535.135,8</u></u>	<u><u>15.410.048,4</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 19 forman parte integral de estos estados financieros

Banco Central de Chile
Balances Generales al 31 de diciembre de 2005 y 2004
(En millones de pesos)

Pasivos	2005	2004
Pasivos con el exterior	<u>183.423,0</u>	<u>222.723,1</u>
Acuerdos de créditos recíprocos	8.493,4	9.211,6
Préstamos	251,3	472,1
Cuentas con organismos internacionales	84.624,5	103.186,3
Asignaciones de DEG	90.053,8	109.853,1
Pasivos internos	<u>14.985.115,1</u>	<u>16.408.820,7</u>
Base monetaria	<u>2.928.143,3</u>	<u>2.413.040,6</u>
Billetes y moneda en circulación	2.466.319,2	2.220.533,4
Depósitos de instituciones financieras (M/N)	193.424,1	192.507,2
Depósito para reserva técnica	268.400,0	-
Depósitos y obligaciones	<u>1.785.163,1</u>	<u>1.472.353,2</u>
Depósitos y obligaciones con el Fisco	139.436,5	205.758,5
Otros depósitos y obligaciones	1.645.726,6	1.266.594,7

A la página siguiente

Banco Central de Chile
Balances Generales al 31 de diciembre de 2005 y 2004
(En millones de pesos)

De la página anterior

	2005	2004
Documentos emitidos por el Banco Central de Chile	<u>10.271.808,7</u>	<u>12.523.426,9</u>
Pagarés reajustables con pago en cupones (PRC)	2.508.826,1	3.268.057,9
Pagarés descontables del Banco Central (PDBC)	1.937.600,0	1.693.860,0
Bonos del Banco Central en pesos (BCP)	1.677.283,0	1.988.195,6
Bonos del Banco Central en UF (BCU)	1.609.467,4	1.313.389,6
Bonos del Banco Central en dólares (BCX)	1.225.687,4	1.472.511,3
Cupones de emisión reajustables (CERO) en UF	756.676,3	852.229,7
Bonos del Banco Central expresados en dólares (BCD)	414.611,1	1.320.436,9
Efectos de comercio por redenominación de títulos de deuda externa	81.624,5	82.895,5
Pagarés reajustables en dólares del Banco Central (PRD)	58.949,7	409.342,6
Otros	1.083,2	1.802,5
Cupones de emisión reajustables (CERO) en dólares	-	120.705,3
Otras cuentas del pasivo	<u>790.509,6</u>	<u>64.039,7</u>
Provisiones	6.869,4	8.353,4
Otros valores	129,9	190,3
Pasivo transitorio	55.259,4	55.496,0
Acreedores por compra de dólares con pacto de retroventa	728.250,9	-
Capital y reservas	<u>(2.423.911,9)</u>	<u>(1.285.535,1)</u>
Capital	(1.285.535,1)	(578.474,0)
Déficit del ejercicio	<u>(1.138.376,8)</u>	<u>(707.061,1)</u>
Total pasivos	<u>13.535.135,8</u>	<u>15.410.048,4</u>

Las notas adjuntas números 1 al 19 forman parte integral de estos estados financieros

Banco Central de Chile
Estados de Resultados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004
(En millones de pesos)

	2005	2004
Resultados operacionales		
Ingresos de operación	889.131,6	956.821,7
Intereses percibidos y devengados	463.602,1	431.538,3
Reajustes percibidos y devengados	58.028,9	38.431,4
Utilidades por diferencias de precios	149.545,3	143.110,3
Utilidades de cambio	217.383,5	343.416,8
Otros ingresos de operación	571,8	324,9
Gastos de operación	(2.064.811,9)	(1.666.682,5)
Intereses pagados y devengados	682.221,2	732.998,7
Reajustes pagados y devengados	149.720,4	54.538,4
Pérdidas por diferencias de precios	70.101,3	60.246,2
Pérdidas de cambio	1.156.287,8	811.962,8
Otros gastos de operación	6.481,2	6.936,4
Margen bruto	(1.175.680,3)	(709.860,8)
Gastos de apoyo operacional	(25.332,3)	(26.060,7)
Gastos de personal	16.686,5	16.703,5
Gastos de administración	6.571,7	7.253,2
Depreciaciones, amortizaciones y castigos	1.608,5	1.612,2
Impuestos, contribuciones y aportes	465,6	491,8
Resultado antes de provisiones y castigos	(1.201.012,6)	(735.921,5)
Provisiones y castigos	-	60,5
Margen neto (Total resultado operacional)	(1.201.012,6)	(735.861,0)
Resultados no operacionales	920,7	761,6
Ingresos no operacionales	920,8	787,3
Gastos no operacionales	(0,1)	(25,7)
Resultado antes de corrección monetaria	(1.200.091,9)	(735.099,4)
Corrección monetaria	61.715,1	28.038,3
Déficit del ejercicio	(1.138.376,8)	(707.061,1)

Las notas adjuntas números 1 al 19 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, contemplado en los artículos 108 y 109 de la Constitución Política de la República y regido por su Ley Orgánica Constitucional, contenida en el Artículo Primero de la Ley 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 presentes 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 en Chile, 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 de los estados financieros 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 los activos de reservas internacionales (Nota 14).

Para fines comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio 2004 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor ocurrida entre el 30 de noviembre de 2004 y el 30 de noviembre de 2005, ascendente a 3,6%.

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

2. Principales criterios contables utilizados, continuación

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.

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:

	2005	2004
	\$	\$
Dólar de los Estados Unidos de América (Observado)	514,21	559,83
Libra esterlina	886,26	1.072,88
Euro	608,60	759,71
Derechos especiales de giro (DEG)	734,94	866,53

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.

El tratamiento contable de las acciones y aportes referidos anteriormente, obedece a lo dispuesto por el artículo 3° del D.L. 2.943 de 1979, publicado en el Diario Oficial de fecha 16 de noviembre de ese mismo año, conforme al cual, tales acciones y aportes, así como los documentos que den cuenta de estos últimos, deben registrarse para efectos contables del Banco Central de Chile, como inversiones con cargo a recursos propios.

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 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. Durante el ejercicio se recibieron dividendos por US\$ 1,0 millones (US\$ 0,5 millones en 2004).

2. Principales criterios contables utilizados, continuación

Banco Central de Chile

Notas a los Estados Financieros, continuación

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.

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 o en la partida Pasivo transitorio del grupo Otras cuentas del pasivo, según sea el saldo neto.

g) Obligación subordinada de instituciones financieras

El crédito por obligación subordinada incluido en Activos internos (Nota 9), 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 \$407.019,5 millones al 31 de diciembre de 2005 (\$407.019,5 millones en 2004) y se presenta en la partida "Otros valores" del grupo "Otras cuentas del activo". Durante los años 2005 y 2004 no se ha constituido provisiones por este concepto.

h) Provisiones sobre colocaciones

El Banco no ha constituido provisiones sobre colocaciones durante los ejercicios 2005 y 2004. Al 31 de diciembre de 2005 no se mantienen provisiones por este concepto, en tanto en el año 2004 el saldo de estas provisiones alcanzó a \$9.702,5 millones y se presenta deduciendo los correspondientes activos.

2. Principales criterios contables utilizados, continuación

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

h) Provisiones sobre colocaciones, continuación

Durante el ejercicio 2005 se efectuaron castigos con cargo a las provisiones constituidas en 1989 por \$8.602,1 millones (\$8,1 millones de castigos y \$60,5 millones de recuperaciones en 2004).

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 \$5.836,3 millones (\$7.330,1 millones en 2004).

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 \$61.715,1 millones en 2005 (\$28.038,3 millones en 2004).

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. Hechos relevantes

Por Acuerdo N° 1211E-01-050812, el Consejo del Banco Central de Chile aceptó la renuncia al cargo de Gerente General del señor Camilo Carrasco Alfonso, con efecto a contar del 31 de agosto de 2005. El señor Camilo Carrasco fue designado en dicho cargo por Acuerdo N° 328-02-931223, a contar del 1° de febrero de 1994. En su reemplazo, por Acuerdo N° 1211E-02-050812, el Consejo designó a don Enrique Marshall Rivera, quien asumió a contar del 1° de septiembre de 2005.

Mediante Acuerdo de Consejo N° 1237E-01-051222, el Consejo del Banco Central de Chile aceptó la renuncia de don Enrique Marshall Rivera al cargo de Gerente General, con motivo de su designación por Decreto Supremo N° 1.534 (Hacienda), de fecha 22 de diciembre de 2005, en el cargo de Consejero del Banco Central de Chile, a contar del día 23 de diciembre de 2005, en reemplazo de la señora María Elena Ovalle Molina, cuya designación en el cargo de Consejero expiró el día 6 de diciembre de 2005.

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

3. Hechos relevantes, continuación

En reemplazo del señor Enrique Marshall Rivera, por Acuerdo N° 1237E-01-051222, el Consejo designó al señor Leonardo Hernández Tagle, en carácter de Gerente General Interino, a contar del 23 de diciembre del mismo año.

4. Activos de reserva

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

	<u>(Millones de dólares)</u>	
	2005	2004
Oro monetario	3,3	3,0
Derechos especiales de giro (DEG)	52,6	52,6
Posición de reservas en el FMI	188,8	445,6
Divisas:		
Monedas y depósitos	8.900,4	7.604,1
Bonos de gobiernos, instituciones y bancos extranjeros	4.105,6	5.824,0
Papeles comerciales	-	972,4
Letras del tesoro de gobiernos extranjeros	3.042,2	712,7
Notas de tasa flotante	640,9	282,0
Otros instrumentos de inversión en el exterior	-	100,2
Otros activos:		
Acuerdos de créditos recíprocos	<u>29,6</u>	<u>19,4</u>
Total activos de reserva	<u>16.963,4</u>	<u>16.016,0</u>

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

El saldo conjunto de estos créditos de \$914.281,9 millones (\$1.568.483,4 millones en 2004), incluye principalmente las siguientes operaciones:

	<u>(Millones de pesos)</u>	
	2005	2004
Valores por recibir de CORFO (Nota 6)	1.124,7	1.329,9
Líneas de crédito por reprogramación de deudas	11.946,2	17.897,6
Líneas de crédito de liquidez	-	39.373,0
Líneas de crédito de licitación cartera hipotecaria ex ANAP	10.593,8	20.548,6
Líneas de crédito de programas de organismos internacionales	838,8	2.017,3
Líneas de crédito por depósitos, Acuerdo 1.686	-	239,0
Ex Caja Central de Ahorros y Préstamos y ex ANAP (Nota 7)	492.279,9	468.013,4
Compra de pagarés Banco Central de Chile con pacto de retroventa	397.498,5	1.018.857,6
Otros	<u>-</u>	<u>207,0</u>
Total	<u>914.281,9</u>	<u>1.568.483,4</u>

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

6. 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 en la Ley 18.577 de 1986, mediante las cuales el Banco Central de Chile vendió a CORFO carteras de créditos otorgados a instituciones financieras, para que este último 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 2005 el saldo de la cuenta por cobrar a CORFO asciende a \$1.124,7 millones (\$1.329,9 millones en 2004), 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 8) las que al 31 de diciembre de 2005 ascienden a \$204.826,3 millones, equivalentes a UF 11,4 millones (\$204.434,9 millones en 2004, equivalentes a UF11,4 millones). De acuerdo con los antecedentes disponibles el monto máximo de transferencia establecido por ley es suficiente para cubrir los descuentos.

Asimismo, el Banco Central de Chile en conformidad al artículo 13° de la Ley 18.401, solicitó a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras el informe previo de que trata esa disposición legal, para efectos de la transferencia fiscal correspondiente, ascendente a la suma de 697.630,81 UF, referente a las acciones del Banco Internacional que se enajenaron conforme a dicha ley.

7. 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 alcancen 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 2005, el monto adeudado al Banco Central de Chile por liquidación de dichas instituciones, incluyendo los intereses devengados a esa fecha asciende a \$492.279,9 millones, de los cuales \$452.857,5 millones corresponden a créditos directos otorgados por el Banco Central de Chile y \$39.422,4 millones con línea de crédito programa organismos internacionales (\$468.013,4 millones en 2004, de los cuales \$430.734,8 millones corresponden a créditos directos otorgados por el Banco Central de Chile y \$37.278,6 millones con línea de crédito programa organismos internacionales) y se presenta en la partida Créditos a otras instituciones.

8. Transferencias fiscales

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

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

	<u>(Millones de pesos)</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pagarés fiscales Ley 18.267	185.302,5	244.156,3
Pagarés fiscales Ley 18.768	1.278.932,3	2.551.852,8
Transferencia fiscal Ley 18.401	204.826,3	204.434,9
Total	<u>1.669.061,1</u>	<u>3.000.444,0</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\$1.957,1 millones, y de intereses por US\$43,1 millones, los cuales fueron abonados a resultados (en 2004 US\$488,2 millones por capital y US\$12,1 millones por intereses).

En el Diario Oficial de fecha 29 de noviembre de 2005, se publicó la Ley 20.083 de Presupuestos del Sector Público para el año 2006, la que en su artículo 18° dispone lo siguiente:

“Artículo 18°.- 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 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 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 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 6.

8. Transferencias fiscales, continuación

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

c) Transferencia fiscal Ley 18.401, continuación

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.

9. 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.

10. 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	<u>(Millones de pesos)</u>	
	2005	2004
\$ 20.000	540.620,1	467.951,4
\$ 10.000	1.417.782,3	1.266.635,0
\$ 5.000	214.358,3	202.667,7
\$ 2.000	71.059,3	66.894,0
\$ 1.000	95.083,2	94.595,3
\$ 500	4.910,8	5.226,6
Moneda	122.505,2	116.563,4
Total	<u>2.466.319,2</u>	<u>2.220.533,4</u>

11. Depósitos y obligaciones

En Otros depósitos y obligaciones, se incluyen:

	<u>(Millones de pesos)</u>	
	2005	2004
Cuentas corrientes en moneda extranjera	374.477,6	79.754,7
Depósitos en moneda extranjera, Acuerdos 1.657 y 1.686	1,2	133,1
Captaciones de corto plazo	1.271.070,1	1.186.467,9
Cuentas corrientes en moneda nacional	177,7	239,0
Total	<u>1.645.726,6</u>	<u>1.266.594,7</u>

12. Futuros vencimientos de los documentos emitidos por el Banco Central de Chile, al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

(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 2005	T o t a l 2004
Pagarés reajustables con pago en cupones (PRC)	190.970,1	161.900,5	283.958,6	913.572,8	958.424,1	2.508.826,1	3.268.057,9
Pagarés descontables del Banco Central (PDBC)	1.937.600,0	-	-	-	-	1.937.600,0	1.693.860,0
Bonos del Banco Central en pesos (BCP)	33.803,5	178.379,5	164.970,0	680.780,0	619.350,0	1.677.283,0	1.988.195,6
Bonos del Banco Central en U.F. (BCU)	22.927,3	1.620,2	-	731.116,4	853.803,5	1.609.467,4	1.313.389,6
Bonos del Banco Central en dólares (BCX)	320.867,0	313.478,9	591.341,5	-	-	1.225.687,4	1.472.511,3
Cupones de emisión reajustables (CERO) en UF	25.674,1	22.986,3	36.968,0	154.083,7	516.964,2	756.676,3	852.229,7
Bonos del Banco Central expresados en dólares (BCD)	8.385,2	-	-	406.225,9	-	414.611,1	1.320.436,9
Efectos de comercio por redenominación de títulos de deuda externa	-	4,5	81.620,0	-	-	81.624,5	82.895,5
Pagarés reajustables en dólares Banco Central (PRD)	27.952,0	30.997,7	-	-	-	58.949,7	409.342,6
Certificados de depósitos expresados en dólares Acuerdo 1649	19,5	-	521,3	521,3	-	1.062,1	1.780,7
Pagarés por diferencial cambiario	21,1	-	-	-	-	21,1	21,8
Cupones de emisión reajustables (CERO) en dólares	-	-	-	-	-	-	120.705,3
Totales al 31 de diciembre de 2005	2.568.219,8	709.367,6	1.159.379,4	2.886.300,1	2.948.541,8	10.271.808,7	
Totales al 31 de diciembre de 2004	2.473.037,0	836.433,9	2.629.748,6	2.794.040,8	3.790.166,6		12.523.426,9

Los saldos incluyen los intereses y reajustes devengados hasta el 31 de diciembre de 2005 y 2004.

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 \$55.487,7 millones (\$55.571,3 millones en 2004).

13. Capital y reservas

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

Las cuentas de capital y reservas tuvieron el siguiente movimiento en los ejercicios 2005 y 2004:

	(Millones de pesos)		
	Capital	Resultado del Ejercicio	Total
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)
Saldos al 31 de diciembre de 2004 actualizados para fines comparativos	(578.474,0)	(707.061,1)	(1.285.535,1)
Saldos al 01.01.2005	(558.372,6)	(682.491,4)	(1.240.864,0)
Distribución del déficit 2004	(682.491,4)	682.491,4	-
Revalorización del capital propio	(44.671,1)	-	(44.671,1)
Déficit del ejercicio	-	(1.138.376,8)	(1.138.376,8)
Saldos al 31.12.2005	(1.285.535,1)	(1.138.376,8)	(2.423.911,9)

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 (\$1.659.529,1 millones revalorizado al 31 de diciembre de 2005), 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 2005, el Banco presenta un déficit patrimonial de \$2.423.911,9 millones (déficit de \$1.285.535,1 millones en 2004).

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

14. 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:

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

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

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

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 cambio y/o otros propósitos.

VARIACIONES DE LA BASE MONETARIA

	(Millones de pesos)	
	2005	2004
SALDO INICIAL DE LA BASE MONETARIA	2.413.040,6	2.224.061,2
AUMENTOS DE LA BASE MONETARIA		
Operaciones con organismos internacionales	10.570,8	13.403,0
Deudores por venta futuro de divisas	729.185,6	-
Crédito interno	-	336.327,2
Depósitos y obligaciones	567.713,6	-
Documentos emitidos	1.875.484,2	1.511.956,8
Intereses y reajustes pagados	358.056,4	507.816,0
Reserva técnica	268.400,0	-
Otros activos	-	11.670,1
Gastos de apoyo operacional	23.330,3	23.569,9
TOTAL AUMENTOS	3.832.740,9	2.404.743,0
DISMINUCIONES DE LA BASE MONETARIA		
Crédito interno	(651.775,9)	-
Depósitos y obligaciones	-	(220.519,1)
Otros activos	(10.641,2)	-
Intereses y reajustes percibidos por crédito interno	(132.289,4)	(89.771,6)
Operaciones de cambio netas (1)	(2.439.080,8)	(1.851.227,6)
TOTAL DISMINUCIONES	(3.233.787,3)	(2.161.518,3)
Variación de la Base Monetaria en el período	598.953,6	243.224,7
Efecto de inflación sobre el saldo inicial de la base monetaria	(83.850,9)	(54.245,3)
SALDO FINAL DE LA BASE MONETARIA	2.928.143,3	2.413.040,6

(1) Las operaciones de cambio netas se componen de:

Operaciones de cambio	(2.439.080,8)	(2.682.809,2)
Operaciones de cambio que no generan flujo de efectivo	-	831.581,6
Operaciones de cambio netas	(2.439.080,8)	(1.851.227,6)

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

VARIACIONES DE ACTIVOS DE RESERVAS INTERNACIONALES

(Millones de dólares)

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

	2005	2004
SALDO INICIAL DE RESERVAS	16.016,0	15.851,2
AUMENTOS DE RESERVAS		
Crédito interno	17,1	0,7
Depósitos y obligaciones	2.412,9	479,5
Otras obligaciones	1.416,3	-
Intereses percibidos por depósitos y otros instrumentos de inversión sobre el exterior	681,6	559,1
TOTAL AUMENTOS	<u>4.527,9</u>	<u>1.039,3</u>
DISMINUCIONES DE RESERVAS		
Documentos emitidos	(2.510,8)	(1.001,4)
Otros pasivos	(0,3)	(0,3)
Intereses pagados por pasivos con el exterior	(119,5)	(0,7)
Operaciones de cambio netas (2)	(95,5)	(130,3)
TOTAL DISMINUCIONES	<u>(2.726,1)</u>	<u>(1.132,7)</u>
Variación de reservas en el período	1.801,8	(93,4)
Efecto paridad	(854,4)	258,2
SALDO FINAL DE ACTIVOS DE RESERVAS	<u>16.963,4</u>	<u>16.016,0</u>
(2) Las operaciones de cambio netas se componen de:		
Operaciones de cambio	(4.357,7)	(4.282,3)
Menos: Operaciones de cambio que no generan flujo		
Transferencias fiscales	1.912,2	966,7
Licitación BCX	2.350,0	1.874,0
Canje de pagarés	-	1.311,3
Total operaciones de cambio netas	<u>(95,5)</u>	<u>(130,3)</u>

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

15. Saldos en moneda extranjera

En el balance general se incluyen derechos y obligaciones pagaderos en moneda extranjera, cuyos saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

	<u>(Millones de dólares)</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS SOBRE EL EXTERIOR	<u>17.299,5</u>	<u>16.123,8</u>
De reserva	17.055,1	15.874,5
Otros activos sobre el exterior	244,4	249,3
ACTIVOS INTERNOS	<u>2.487,2</u>	<u>4.400,2</u>
Crédito interno	2.487,2	4.400,2
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	2,6	12,5
Total activos	<u>19.789,3</u>	<u>20.536,5</u>
PASIVOS		
PASIVOS CON EL EXTERIOR	<u>282,1</u>	<u>296,1</u>
De reserva	16,5	15,9
Otros pasivos con el exterior	90,5	90,8
Asignaciones de DEG	175,1	189,4
PASIVOS INTERNOS	<u>5.513,3</u>	<u>3.274,6</u>
Depósitos y obligaciones con el Fisco	192,5	282,5
Otros depósitos y obligaciones	2.935,1	450,2
Documentos emitidos	2.385,7	2.541,9
Total pasivos	<u>5.795,4</u>	<u>3.570,7</u>
ACTIVOS NETOS	<u>13.993,9</u>	<u>16.965,8</u>

16. 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.

17. 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.

18. Resultados por intereses, reajustes y diferencias de precio

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

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

	<u>(Millones de pesos)</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Los intereses percibidos y devengados provienen de:		
Inversiones en el exterior	292.841,0	286.327,5
Transferencias fiscales Leyes 18.768 y 18.267	76.585,8	66.211,5
Obligación subordinada	46.093,3	47.253,6
Otras instituciones	32.725,8	28.012,1
Bancos comerciales	14.599,6	2.680,9
Banco del Estado de Chile	499,2	912,4
Acuerdos de créditos recíprocos	257,4	140,3
Total	<u>463.602,1</u>	<u>431.538,3</u>

Los reajustes percibidos y devengados corresponden a :

Obligación subordinada	33.452,5	21.423,0
Transferencias fiscales Leyes 18.401 y 18.267	15.634,0	10.993,7
Caja Central y Asociación Nacional de Ahorro y Préstamo	7.478,9	4.677,1
Otros	1.463,5	1.337,6
Total	<u>58.028,9</u>	<u>38.431,4</u>

Las utilidades por diferencias de precio se originaron por:

Bonos del Banco Central en pesos (BCP)	84.654,2	71.460,7
Bonos del Banco Central en UF (BCU)	26.186,6	18.722,2
Bonos del Banco Central en dólares (BCX)	20.306,3	9.463,1
Pagarés reajustables del Banco Central (PRC)	11.544,7	13.353,7
Bonos del Banco Central expresados en dólares (BCD)	6.076,8	28.320,6
Pagarés reajustables en dólares (PRD)	776,7	1.728,3
Canje a pagarés CERO en dólares	-	61,7
Total	<u>149.545,3</u>	<u>143.110,3</u>

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

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

	<u>(Millones de pesos)</u>	
	2005	2004
Los intereses pagados y devengados incluyen intereses producto de:		
Pagarés reajustables con pago en cupones (PRC)	179.479,9	229.417,4
Bonos del Banco Central en pesos (BCP)	158.721,8	160.058,7
Bonos del Banco Central en dólares (BCX)	71.486,3	23.380,5
Bonos del Banco Central en UF (BCU)	71.243,9	55.874,7
Operaciones sobre el exterior	62.723,0	61.900,4
Pagarés descontables del Banco Central (PDBC)	52.627,3	45.145,0
Bonos del Banco Central expresados en dólares (BCD)	34.388,1	95.031,6
Otros documentos emitidos	32.758,0	21.806,6
Pagarés reajustables en dólares (PRD)	18.604,9	40.289,5
Acuerdos de créditos recíprocos	188,0	94,3
Total	<u>682.221,2</u>	<u>732.998,7</u>
Los reajustes pagados y devengados provienen de:		
Pagarés reajustables con pago en cupones (PRC)	98.113,0	77.918,5
Bonos del Banco Central en UF (BCU)	55.185,8	27.551,0
Cupones de emisión reajustables opcionales (CERO) en UF	28.715,4	21.006,4
Cupones de emisión reajustables opcionales (CERO) en dólares	(4.678,2)	6.123,6
Otros documentos	5.589,2	4.436,9
Bonos del Banco Central expresados en dólares (BCD)	(12.493,2)	(69.915,0)
Pagarés reajustables en dólares (PRD)	(20.711,6)	(12.583,0)
Total	<u>149.720,4</u>	<u>54.538,4</u>
Las pérdidas por diferencias de precios corresponden a:		
Canje a pagarés CERO en UF	35.115,8	40.707,5
Bonos del Banco Central en pesos (BCP)	23.312,8	-
Pagarés reajustables con pago en cupones (PRC)	6.683,7	4.566,3
Canje a pagarés CERO en dólares	4.607,3	13.683,5
Otros	220,4	693,3
Pagarés reajustables en dólares (PRD)	161,3	595,6
Total	<u>70.101,3</u>	<u>60.246,2</u>

Banco Central de Chile
Notas a los Estados Financieros, continuación

19. Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos que puedan afectarlos significativamente.

LEONARDO HERNÁNDEZ TAGLE
Gerente General Interino

CÉSAR CARO BROWN
Contador General

ALEJANDRO ZURBUCHEN SILVA
Revisor General