



HSBC BANK (CHILE)
Av. Andrés Bello N° 2711 Piso 9

BALANCES GENERALES

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2004

BALANCES GENERALES

Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2004 y 2003

	2004 <u>MMS</u>	2003 <u>MMS</u>
ACTIVOS		
DISPONIBLE	22.577,8	34.295,7
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	58.328,6	63.585,8
Préstamos para comercio exterior	36.831,2	31.815,3
Préstamos de consumo	68,6	66,9
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Contratos de leasing	-	-
Colocaciones contingentes	21.844,3	11.176,9
Otras colocaciones vigentes	0,3	26,8
Cartera vencida	18,5	30,0
Total colocaciones	117.091,5	106.701,7
Menos: provisiones sobre colocaciones	(1.474,0)	(1.493,2)
TOTAL COLOCACIONES NETAS	115.617,5	105.208,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	-	17.944,1
Crédito por intermediación de documentos	2.803,4	1.233,5
TOTAL OTRAS OPERACIONES DE CREDITO	2.803,4	19.177,6
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central y Tesorería	147.834,3	59.109,0
Otras inversiones financieras	5.029,6	10.221,5
Documentos intermediados	19.483,3	7.595,0
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
TOTAL INVERSIONES	172.347,2	76.925,5
OTROS ACTIVOS	96.192,5	10.854,2
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	482,1	585,4
Inversiones en sociedades	44,4	46,4
TOTAL ACTIVO FIJO	526,5	631,8
TOTAL ACTIVOS	410.064,9	247.093,3

	2004	2003
	<u>MMS</u>	<u>MMS</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	4.099,2	2.444,5
Depósitos y captaciones	87.480,3	123.835,9
Otras obligaciones a la vista o a plazo	9.651,2	16.670,0
Obligaciones por intermediación de documentos	19.439,1	7.715,0
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	21.838,8	11.175,4
TOTAL CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES	142.508,6	161.840,8
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	-	-
Bonos subordinados	-	-
TOTAL OBLIGACIONES POR BONOS	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y		
BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	31.004,4	23.986,4
Obligaciones con el exterior	6.217,4	283,8
Otras obligaciones	87,0	1.198,5
TOTAL PRESTAMOS DE ENTIDADES FINANCIERAS	37.308,8	25.468,7
OTROS PASIVOS	141.114,3	11.928,6
TOTAL PASIVOS	320.931,7	199.238,1
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	89.683,7	45.374,9
Otras cuentas patrimoniales	271,8	271,7
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(822,3)	2.208,6
TOTAL PATRIMONIO NETO	89.133,2	47.855,2
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>410.064,9</u>	<u>247.093,3</u>

Las notas números 1 a 18 adjuntas, forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2004 y 2003

	2004 MMS	2003 MMS
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	15.279,0	433,7
Utilidad por intermediación de documentos	5.675,5	7.998,3
Ingresos por comisiones	318,5	526,8
Utilidad de cambio neta	-	9.106,1
Otros ingresos de operación	267,2	98,9
TOTAL INGRESOS DE OPERACION	21.540,2	18.163,8
MENOS:		
Gastos por intereses y reajustes	(4.511,1)	(4.719,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(5.963,4)	(4.644,5)
Gastos por comisiones	(196,9)	(132,9)
Pérdida de cambio neta	(4.944,7)	-
Otros gastos de operación	(275,9)	(155,6)
MARGEN BRUTO	5.648,3	8.511,4
Remuneraciones y gastos del personal	(3.943,0)	(3.699,9)
Gastos de administración y otros	(1.410,9)	(1.260,2)
Depreciaciones y amortizaciones	(194,3)	(155,0)
MARGEN NETO	100,0	3.396,3
Provisiones por activos riesgosos	(147,0)	56,2
RESULTADO OPERACIONAL	(47,0)	3.452,5
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	136,0	111,3
Gastos no operacionales	(30,7)	(21,8)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversiones en sociedades	1,1	1,1
Corrección monetaria	(1.045,6)	(439,1)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	(986,2)	3.104,0
Provisión para impuestos	163,9	(895,4)
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>(822,3)</u>	<u>2.208,6</u>

Las notas números 1 a 18 adjuntas, forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2004 y 2003

	<u>2004</u> <u>MMS</u>	<u>2003</u> <u>MMS</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(822,3)	2.208,6
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	194,3	155,0
Provisiones por activos riesgosos	147,0	(35,5)
Ajuste de inversiones a valor de mercado	296,1	1.819,3
Pérdida por inversiones en sociedades	2,0	1,3
Pérdida de cambio	8.477,3	781,4
(Utilidad) en venta de activo fijo	(11,8)	(7,0)
Corrección monetaria	1.045,6	439,1
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	854,9	1.822,3
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(2.149,0)	3.224,1
TOTAL FLUJOS OPERACIONALES	8.034,1	10.408,6
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
(Aumento) disminución neta de colocaciones	(12.208,5)	(12.406,2)
(Aumento) disminución neta de inversiones	(98.103,2)	(9.792,2)
Compras de activo fijo	(74,6)	(116,7)
Ventas de activo fijo	17,4	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	3,1	2,4
(Aumento) disminución de otros activos	(68.831,1)	(26.447,2)
Aumento (disminución) de otros pasivos	118.678,4	84,2
TOTAL FLUJOS DE INVERSION	(60.518,5)	(48.675,7)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) neta de acreedores en cuenta corriente	1.654,8	(748,8)
(Disminución) neta de depósitos y captaciones	(36.554,8)	(30.655,8)
Aumento (disminución) neta de otras obligaciones a la vista o a plazo	(7.018,8)	9.243,7
Aumento neto de obligaciones por intermediación de documentos	11.717,1	7.710,1
Aumento de préstamos del exterior corto plazo	5.900,4	63,1
Aumento (disminución) de otros préstamos corto plazo	16.569,9	(1.631,3)
Aumento (disminución) de otras cuentas patrimoniales	-	12.112,1
Aumento de capital	42.100,2	-
TOTAL FLUJOS DE FINANCIAMIENTO	34.368,8	(3.906,9)
FLUJO NETO TOTAL	(18.115,6)	(42.174,0)
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	6.397,7	(86,1)
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	(11.717,9)	(42.260,1)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	34.295,7	76.555,8
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>22.577,8</u>	<u>34.295,7</u>

Las notas números 1 a 18 adjuntas, forman parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

NOTA 1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

(a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables 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, excepto por las inversiones financieras, las cuales bajo principios contables, deberían registrarse a su valor de costo ajustado por premios y descuentos o al valor de mercado, el que resulte menor.

Las cifras correspondientes a los estados financieros del 2003 adjuntos, se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor, en un 2,5%.

(b) Intereses y reajustes

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

En el caso específico de los reajustes de las inversiones financieras, el valor de compra de cada instrumento se incrementa o disminuye por el devengo de los reajustes, calculados según el tipo de reajustabilidad del documento. Al tratarse de inversiones en documentos expresados en moneda extranjera pagaderos en moneda chilena, las inversiones se registran en pesos, reajustándose de acuerdo con la variación que experimente el tipo de cambio que se expresa en el respectivo documento, registrándose en la cuenta Ingresos por Intereses y Reajustes de acuerdo a norma impartida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. En la tabla que sigue, se muestra una apertura comparativa de la cuenta de resultados Ingresos por Intereses y Reajustes, donde en la línea de Reajustes por Inversiones se han registrado los reajustes por inversiones en documentos expresados en moneda extranjera pagaderos en moneda chilena, el cual incorpora la utilidad realizada en 2004 por el efecto del tipo de cambio del dólar estadounidense (pérdida en 2003 por el efecto de la disminución del tipo de cambio).

<u>Descripción de ingresos por intereses y reajustes</u>	2004 <u>MMS</u>	2003 <u>MMS</u>
Intereses por colocaciones y otras operaciones de crédito	3.179,3	3.292,3
Intereses por inversiones y otras operaciones	5.142,4	5.020,4
Reajustes por colocaciones	262,3	41,9
Reajustes por inversiones	6.695,0	(7.920,9)
Totales	15.279,0	433,7

Cabe señalar que de acuerdo a la estrategia de cobertura del riesgo de moneda, el Banco realiza transacciones con derivados financieros para cubrirse de los efectos de las variaciones en el tipo de cambio sobre los instrumentos previamente señalados. Los efectos en los resultados por los mencionados derivados financieros se incluyen dentro de la cuenta Utilidad (pérdida) de cambio, de acuerdo con lo señalado en nota 1(d).

(c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, 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 \$1.045,6 millones (cargo de \$439,1 millones en 2003).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

(d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$559,83 por US\$1 (\$599,42 por US\$1 en 2003).

El saldo de \$4.944,7 millones correspondiente a la pérdida de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados (utilidad de \$9.106,1 millones en 2003), incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera, y el resultado realizado por las operaciones de cambio del Banco.

(e) 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 inversiones que tengan 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". Todas las inversiones han sido ajustadas a su valor de mercado al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$296,1 millones (cargo de \$1.819,3 millones en 2003), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la pérdida por intermediación de documentos. La Institución no presenta saldo de cartera permanente al cierre de los ejercicios 2004 y 2003.

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

(f) Activo fijo físico

El activo fijo físico 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.

(g) 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 encuentran registradas en el activo a su valor patrimonial proporcional (VPP).

(h) Provisiones por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos (Nota 6), han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

(i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El Banco registra la provisión de impuestos a la renta de primera categoría de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el Balance Tributario y el Balance Financiero, se registran sobre base devengada, de acuerdo al Boletín Técnico N°60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., y sus complementos, y con instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 15).

(j) Vacaciones del personal

El costo de las vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

(k) Efectivo y efectivo equivalente

Para los efectos del estado de flujo de efectivo se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente al saldo del rubro “Disponible”.

NOTA 2. CAMBIOS CONTABLES

Con fecha 1 de enero de 2004, y de acuerdo a lo señalado en Circular N°3.246 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se hizo efectiva la aplicación de la nueva norma para la determinación de las Provisiones sobre Colocaciones, establecida en el Capítulo 7-10 de la Recopilación Actualizada de Normas de dicha Institución. De acuerdo al análisis efectuado por la Administración del Banco, la aplicación de este nuevo criterio de determinación de provisiones, no origina en términos comparativos un efecto significativo sobre la situación financiera del Banco presentada en estos estados financieros.

NOTA 3. HECHOS RELEVANTES

Ejercicio 2004:

Mediante resolución de fecha 7 de diciembre de 2004, HSBC Bank (Chile) obtuvo la autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, para efectuar aumento de capital.

Este aumento se concretó el día 27 de diciembre de 2004, fecha en que HSBC Inversiones S.A., y HSBC Inversiones y Servicios Financieros Ltda., efectuaron el pago de 87.579 y 1 acciones, respectivamente, sin valor nominal, por un monto total de MM\$42.100,2. Con este aumento, el capital pagado de HSBC Bank (Chile) S.A., al cierre del presente ejercicio es de MM\$86.790,6 (Nota 7).

Ejercicio 2003:

Mediante resolución de fecha 24 de diciembre de 2002, HSBC Bank (Chile) S.A., obtuvo la autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, para funcionar como banco comercial en Chile a partir del día 2 de enero de 2003.

A contar del 2 de enero de 2003, HSBC Bank (Chile) S.A., se hizo cargo de la mayor parte de los activos y pasivos de HSBC Bank USA – Sucursal Santiago, Chile, entidad que puso término a sus actividades bancarias en Chile. A contar de dicha fecha, HSBC Bank (Chile) S.A., continuó las operaciones bancarias de la anterior institución.

NOTA 4. 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 al Banco 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 de 2004 y 2003, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	<u>Cartera vigente</u>		<u>Total</u>		<u>Garantías (*)</u>	
	<u>2004</u> <u>MMS</u>	<u>2003</u> <u>MMS</u>	<u>2004</u> <u>MMS</u>	<u>2003</u> <u>MMS</u>	<u>2004</u> <u>MMS</u>	<u>2003</u> <u>MMS</u>
A empresas productivas	6.011,2	1.356,8	6.011,2	1.356,8	1.360,9	-

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

(b) Otras operaciones con partes relacionadas

En el rubro “Gastos de Administración y Otros” del estado de resultados, se incluyen MM\$27,6 (MM\$31,3 en 2003) pagados a Globalnet S.A., por concepto de servicios de apoyo en comunicaciones, computación e informática.

En opinión de la Gerencia estas transacciones se efectuaron a precios normales de mercado a la fecha de su realización.

NOTA 5. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Al 31 de diciembre de 2004, en el activo fijo se presentan inversiones por \$44,4 millones (\$46,4 millones en 2003), según el siguiente detalle:

<u>Sociedad</u>	<u>Participación de la institución</u>		<u>Patrimonio de la sociedad</u>		<u>Inversión</u>			
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Valor de inversión</u>		<u>Resultados</u>	
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>MMS</u>	<u>MMS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Globalnet S.A.	2,6316	2,6316	430,0	506,4	11,3	13,3	(2,0)	(1,3)
Inversión en otras sociedades					33,1	33,1	3,1	2,4
					—	—		
Totales					44,4	46,4		

NOTA 6. PROVISIONES

Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco mantiene provisiones por un total de \$1.474,0 millones (\$1.493,2 millones al 31 de diciembre de 2003), 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 Colocaciones <u>MMS</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.575,1
Aplicación de las provisiones	(83,7)
Provisiones constituidas	167,8
Liberación de provisiones	(202,4)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	1.456,8
Saldo actualizado para fines comparativos	1.493,2
Saldo histórico al 31 de diciembre de 2003	1.456,8
Aplicación de las provisiones	(129,8)
Provisiones constituidas	248,2
Liberación de provisiones	(101,2)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.474,0

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

NOTA 7.**PATRIMONIO****(a) Patrimonio contable**

A continuación se resumen los movimientos de las cuentas patrimoniales durante los ejercicios:

<u>HSBC Bank (Chile) S.A. (1)</u>	<u>Capital pagado MM\$</u>	<u>Reservas MM\$</u>	<u>Otras cuentas MM\$</u>	<u>Resultado del ejercicio MM\$</u>	<u>Total MM\$</u>
Capital inicial HSBC Bank (Chile) S.A. al 02.01.03	43.166,1	663,2	265,1	-	44.094,4
Revalorización del capital propio	434,3	4,6	-	-	438,9
Utilidad del ejercicio	-	-	-	2.154,7	2.154,7
Saldos al 31.12.2003	43.600,4	667,8	265,1	2.154,7	46.688,0
Saldos actualizados para fines comparativos	44.690,4	684,5	271,7	2.208,6	47.855,2
<u>HSBC Bank (Chile) S.A.</u>					
Saldos al 31.12.2003	43.600,4	667,8	265,1	2.154,7	46.688,0
Traspaso de resultados	-	2.154,7	-	(2.154,7)	-
Revalorización del capital propio	1.090,0	70,6	6,7	-	1.167,3
Aumento de capital (2)	42.100,2	-	-	-	42.100,2
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(822,3)	(822,3)
Saldos al 31.12.2004	86.790,6	2.893,1	271,8	(822,3)	89.133,2

- (1) Con fecha 18 de octubre de 2002, se constituyó la sociedad anónima bancaria “HSBC Bank (Chile) S.A.”, cuyo objeto, de acuerdo a su escritura pública, es realizar todos los negocios que la Ley General de Bancos permite efectuar a las empresas bancarias, sin perjuicio de ampliar o restringir su esfera de acción en armonía con las disposiciones legales vigentes o las que en el futuro se establezcan. El propósito del Banco es de realizar las actividades bancarias en Chile del grupo HSBC. Como se explica en nota 3, a contar del 2 de enero de 2003, HSBC Bank (Chile) S.A., se hizo cargo de la mayor parte de los activos y pasivos de HSBC Bank USA - Sucursal Santiago, Chile, entidad que puso término a sus actividades bancarias en Chile. Adicionalmente, a contar de dicha fecha, HSBC Bank (Chile) S.A., continuó las operaciones bancarias de la anterior institución.

En conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, la transacción de compraventa de activos y asunción de pasivos el día 2 de enero de 2003, entre HSBC Bank (Chile) S.A., y HSBC Bank USA - Sucursal Santiago, Chile, se registró como una combinación de negocios de empresas bajo control común, donde la diferencia entre el precio pagado y el valor libro de los activos netos recibidos, se registró con abono a patrimonio, asimilándolo a un incremento de capital en la cuenta de Reservas.

- (2) Aumento de capital efectuado el 27 de diciembre de 2004, de acuerdo a lo indicado en Nota 3, quedando la participación accionaria en el capital de HSBC Bank (Chile) S.A., de acuerdo a lo siguiente:

<u>Inversiones</u>	<u>Nº de Acciones</u>	<u>% Participación</u>	<u>Monto en MM\$</u>
HSBC Inversiones Chile Ltda.	99.999	53,3101	46.266,1
HSBC Inversiones S.A.	87.579	46,6889	40.531,6
HSBC Inversiones y Servicios Financieros Ltda.	2	0,0010	0,9
	187.580	100,0000	86.790,6

(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 cierre de cada ejercicio, esta Institución presenta la siguiente situación:

		31 de diciembre de	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Capital básico (*)	MM\$	89.955,5	45.646,6
Activos totales computables	MM\$	398.746,6	244.919,3
Porcentajes		22,56%	18,64%
Patrimonio efectivo (**)	MM\$	89.955,5	45.646,6
Activos ponderados por riesgo	MM\$	154.933,8	99.342,8
Porcentajes		58,06%	45,95%

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

(**) Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo se debe considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

NOTA 8. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el Banco mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

(a) Inversiones financieras

<u>Al 31.12.2004</u>	<u>Tipo de cartera</u>			<u>Ajuste a mercado</u>		
	<u>Permanente (**)</u>	<u>No permanente</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Contra resultados</u>	<u>Contra patrimonio</u>	<u>Total</u>
<u>INSTRUMENTOS (*)</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
Banco Central de Chile	-	168.166,5	168.166,5	(848,9)	-	167.317,6
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	5.027,8	5.027,8	1,8	-	5.029,6
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	173.194,3	173.194,3	(847,1)	-	172.347,2

Al 31.12.2003

	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		
	Permanente (**) MMS	No permanente MMS	Subtotal MMS	Contra resultados MMS	Contra patrimonio MMS	Total MMS
INSTRUMENTOS (*)						
Banco Central de Chile	-	67.282,6	67.282,6	(578,6)	-	66.704,0
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	10.208,7	10.208,7	12,8	-	10.221,5
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	77.491,3	77.491,3	(565,8)	-	76.925,5

(*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$19.483,3 millones por instrumentos vendidos con pactos de retrocompra (\$7.595.0 millones en 2003).

(**) 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(e). Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el Banco no registra inversiones en cartera permanente.

(b) Otras inversiones:

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el Banco no registra inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 9. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

(a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

	Hasta un año MMS	Más de un año hasta tres años MMS	Más de tres años hasta seis años MMS	Más de seis años MMS	Total MMS
<u>Ejercicio 2004</u>					
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	79.721,7	10.030,2	5.271,7	-	95.023,6
Préstamos de consumo	39,4	29,2	-	-	68,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
Créditos por intermediación de documentos	2.803,4	-	-	-	2.803,4
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera permanente (2)	-	-	-	-	-
Cartera no permanente (3)	33.336,5	27.994,6	68.783,8	42.232,3	172.347,2
<u>Ejercicio 2003</u>					
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	67.805,4	8.670,2	7.572,2	2.704,5	86.752,3
Préstamos de consumo	41,7	25,2	-	-	66,9

OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	17.944,1	-	-	-	17.944,1
Créditos por intermediación de documentos	1.233,5	-	-	-	1.233,5
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera permanente (2)	-	-	-	-	-
Cartera no permanente (3)	11.002,2	34.154,5	31.657,3	111,5	76.925,5

- (1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre de cada 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 ascendían a \$136,5 millones (\$8.675,6 millones en 2003), los cuales en su totalidad presentaban una morosidad inferior a 30 días.
- (2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en nota 1(e), sin considerar sus ajustes a valor de mercado y los instrumentos intransferibles.
- (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, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente

	Hasta un año <u>MMS</u>	Más de un año hasta tres años <u>MMS</u>	Más de tres años hasta seis años <u>MMS</u>	Más de seis años <u>MMS</u>	Total <u>MMS</u>
<u>Ejercicio 2004</u>					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	87.480,3	-	-	-	87.480,3
Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
Obligaciones por intermediación de documentos	19.439,1	-	-	-	19.439,1
Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES POR BONOS Y PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Líneas de crédito por reprogramaciones	-	-	-	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	31.004,4	-	-	-	31.004,4
Obligaciones con el exterior	6.217,4	-	-	-	6.217,4
Otras obligaciones	87,0	-	-	-	87,0
<u>Ejercicio 2003</u>					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	123.835,9	-	-	-	123.835,9
Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
Obligaciones por intermediación de documentos	7.715,0	-	-	-	7.715,0
Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-

OBLIGACIONES POR BONOS Y
PRESTAMOS OBTENIDOS DE
ENTIDADES FINANCIERAS Y
BANCO CENTRAL DE CHILE:

Líneas de crédito por reprogramaciones	-	-	-	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	23.986,4	-	-	-	23.986,4
Obligaciones con el exterior	283,8	-	-	-	283,8
Otras obligaciones	1.198,5	-	-	-	1.198,5

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

NOTA 10. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En los Balances Generales 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 nacional (*)		2004	2003
	2004	2003	2004	2003		
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
	(miles)	(miles)	(miles)	(miles)	(miles)	(miles)
ACTIVOS						
Fondos disponibles	36.104,4	22.124,1	-	-	36.104,4	22.124,1
Colocaciones efectivas	66.257,5	59.459,6	0,9	1,6	66.258,4	59.461,2
Colocaciones contingentes	24.161,5	8.867,7	8,6	2,2	24.170,1	8.869,9
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras:						
- En el país	36.623,3	-	44.193,2	95.705,9	80.816,5	95.705,9
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	2.354.941,6	878.921,1	-	-	2.354.941,6	878.921,1
Total activos	2.518.088,3	969.372,5	44.202,7	95.709,7	2.562.291,0	1.065.082,2
PASIVOS						
Depósitos y captaciones	109.530,0	98.550,5	-	-	109.530,0	98.550,5
Obligaciones contingentes	24.161,5	8.867,5	-	-	24.161,5	8.867,5
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	155,3	1.950,8	-	-	155,3	1.950,8
Obligaciones con bancos del exterior	11.105,8	461,7	-	-	11.105,8	461,7
Otros pasivos	2.422.122,2	955.963,2	-	-	2.422.122,2	955.963,2
Total pasivos	2.567.074,8	1.065.793,7	-	-	2.567.074,8	1.065.793,7

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

NOTA 11. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

(a) Contratos sobre monedas extranjeras y tasas de interés sobre esas monedas:

TIPO DE OPERACION A FUTURO	Número de operaciones		Monto de los contratos			
	2004	2003	De hasta tres meses		De más de tres meses	
			2004	2003	2004	2003
			US\$	US\$	US\$	US\$
			(miles)	(miles)	(miles)	(miles)
Mercado local:						
Forward de moneda extranjera con moneda chilena, compra	390	227	335.329	130.850	1.599.461	637.708
Forward de moneda extranjera con moneda chilena, venta	302	156	372.688	198.496	1.298.013	573.493
Swap de moneda extranjera con moneda chilena, venta	1	2	-	-	28.805	33.053
Swap de moneda extranjera con moneda chilena, compra	3	2	-	-	17.000	7.000
Arbitraje forwards venta	16	13	17.784	14.419	25.882	12.287
Arbitraje forwards compra	7	-	762	-	6.641	-
Swap de tasa de interés	3	2	-	-	27.500	20.000
Mercados externos:						
Forward de moneda extranjera con moneda chilena, compra	35	2	231.000	8.000	-	-
Forward de moneda extranjera con moneda chilena, venta	40	7	257.000	-	20.000	55.800
Arbitraje forwards compra	17	13	12.721	14.412	25.928	12.287
Arbitraje forwards venta	10	3	766	2.423	8.770	-
Swap de tasa de interés	7	11	-	-	59.000	88.000
Swap de moneda extranjera	1	1	-	-	28.093	28.053
Swan de M/E con M/N venta	1	-	-	-	200.000	-

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 y sobre tasas de interés en moneda chilena:

TIPO DE OPERACION A FUTURO	Número de operaciones		Monto de los contratos			
	2004	2003	De hasta tres meses		De más de tres meses	
			2004 MMS	2003 MMS	2004 MMS	2003 MMS
Swap de tasas de interés	52	13	-	-	285.744	97.456
Forwards en SRA pesos comprados	3	7	-	3.479	8.659	8.661
Forwards en SRA pesos vendidos	2	2	-	-	6.927	2.601
Forwards s/tasa interés IRF compra	4	-	7.784	-	-	-
Forwards s/tasa interés IRF venta	14	-	31.128	-	-	-

NOTA 12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden**

El Banco mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos y con responsabilidades propias del giro:

	2004 <u>MM\$</u>	2003 <u>MM\$</u>
Valores en custodia	114.200,1	94.454,1
Documentos en cobranza del país	6.044,7	6.409,7
Cobranzas del exterior	7.333,3	2.320,9
Créditos aprobados y no desembolsados	695,0	78,0
Cauciones otorgadas por la empresa	15.000,0	23.985,0
Bienes administrados en comisiones de confianza	-	-

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes. Las colocaciones y obligaciones contingentes se muestran en los Balances Generales.

NOTA 13. COMISIONES

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

	<u>Ingresos</u>		<u>Gastos</u>	
COMISIONES PERCIBIDAS Y PAGADAS POR:	2004 <u>MM\$</u>	2003 <u>MM\$</u>	2004 <u>MM\$</u>	2003 <u>MM\$</u>
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	226,6	213,5	-	-
Ordenes de pago y gestión de créditos externos	38,5	217,9	-	6,5
Operaciones de crédito	37,4	63,3	-	-
Cobranza de documentos	13,9	28,1	2,5	7,1
Cuentas corrientes	1,7	2,9	-	-
Vales vista y transferencias de fondos	0,4	0,9	-	-
Líneas de crédito	-	0,2	-	-
Intermediación de valores	-	-	193,5	119,3
Otros	-	-	0,9	-
Totales	318,5	526,8	196,9	132,9

El Banco no registra comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito.

NOTA 14. OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Las utilidades de 2004 y 2003 que se muestran en los estados de resultados, están influidas por factores distintos de las operaciones habituales de intermediación. Para una mejor interpretación de los resultados, a continuación se indican los ingresos que tienen ese carácter:

	2004	2003
Ingresos no operacionales:	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
Recuperación de gastos	48,2	23,5
Arriendo activo fijo	76,0	80,8
Beneficio por venta activo fijo	11,8	7,0
Totales	136,0	111,3
Gastos no operacionales:		
Otros	30,7	21,8

NOTA 15. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS**(a) Impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco no ha constituido provisión por impuesto a la renta por presentar una renta líquida negativa. Al 31 de diciembre de 2003, el Banco constituyó provisión por impuesto a la renta por monto ascendente a MM\$1.202,5.

Al 31 de diciembre de 2004, los pagos provisionales mensuales ascendentes a MM\$4.157,2 (MM\$5.423,9 en 2003) se presentan en el rubro "Otros Activos".

(b) Impuestos diferidos

En consideración a lo requerido por el Boletín Técnico N°60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., y sus complementos, el Banco contabiliza los impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias, a la tasa de impuesto a la renta del año en que reversarán dichas diferencias que le dieron origen.

A continuación se presentan los impuestos diferidos por las siguientes diferencias temporarias:

	Saldo al	Variación neta	Saldo al
	31.12.2003	año 2004	31.12.2004
Diferencias Temporales			
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
Activos			
Provisión cartera de colocaciones	242,6	5,2	247,8
Ajuste a valor de mercado de inversiones	93,6	50,4	144,0
Provisión de vacaciones	31,4	0,8	32,2
Provisión de bonos	131,4	(10,0)	121,4
Bienes entregados en leasing	2,1	(2,1)	-
Operaciones con pacto	19,9	(71,0)	(51,1)
Otros	2,4	1,2	3,6
Total activos por impuestos diferidos	523,4	(25,5)	497,9

Pasivos			
Colocaciones	-	-	-
Operaciones forward	(15,8)	189,4	173,6
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Total pasivos por impuestos diferidos	(15,8)	189,4	173,6
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Total activo neto por impuestos diferidos	507,6	163,9	671,5
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

El efecto neto de estas diferencias temporarias se presenta en el rubro "Otros Activos".

(c) Efecto en resultados

	2004	2003
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
Gasto tributario corriente del ejercicio	-	(1.202,5)
Efecto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	163,9	307,1
	<u> </u>	<u> </u>
Totales	163,9	(895,4)
	<u> </u>	<u> </u>

NOTA 16. COMPRAS, VENTAS, SUSTITUCIONES O CANJES DE CREDITOS DE LA CARTERA DE COLOCACIONES

Durante los ejercicios 2004 y 2003, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones:

	<u>Monto valor par</u>		<u>Valor compra o venta</u>		<u>Provisión cartera (aumento) liberación</u>		<u>Efectos en resultados (pérdida) utilidad</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
Compras	2.862,0	4.277,5	2.862,0	4.277,5	(56,0)	(42,7)	(56,0)	(42,7)
Ventas	3.198,0	2.072,6	3.160,0	2.033,2	31,0	19,7	(7,0)	(19,7)

NOTA 17. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 2004 y 2003, el Banco ha pagado con cargo a los resultados, remuneraciones por concepto de Dietas por MM\$10,6 y MM\$1,8, respectivamente.

En los ejercicios 2004 y 2003, el Banco no ha pagado o provisionado con cargo a los resultados, honorarios a los señores Directores.

NOTA 18. HECHOS POSTERIORES

En opinión de la Administración del Banco, entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera del Banco.

Robert A. Underwood
Gerente General

Juan Vargas M.
Subgerente Contador



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores
HSBC Bank (Chile) S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de HSBC Bank (Chile) S.A., (el “Banco”) al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y a los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 HSBC Bank (Chile) S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e 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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de HSBC Bank (Chile) S.A., al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Jorge Melillán Martínez

KMPG Ltda.

Santiago, 21 de enero de 2005