

**SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS E
INSTITUCIONES
FINANCIERAS
CHILE**



**Información Financiera
Estados Financieros Anuales
Bancos y Sociedades Financieras
Diciembre de 1999**

**AUTORIDADES DE LA SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**
(al 31 de diciembre de 1999)

SUPERINTENDENTE	:	Ernesto Livacic Rojas
INTENDENTE	:	Gustavo Arriagada Morales
DIRECCION DE NORMAS		
Director	:	Gustavo Plott Wernekinck
Jefe Departamento de Normas	:	Marcelo Bittner Niklitschek
DIRECCION DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIERO		
Director	:	Claudio Chamorro Carrizo
Jefe Departamento de Estudios	:	Sebastián Sáez Contreras
Jefe Departamento de Análisis Financiero	:	Pablo Cruz Novoa
Jefe Departamento de Sistemas	:	Héctor Carrasco Reyes
DIRECCION DE SUPERVISION		
Director	:	Jorge Cayazzo González
Jefe de Depto. Supervisión	:	César Sepúlveda Vivado
Jefe de Depto. Supervisión	:	Marco A. Tapia Gago
Jefe de Depto. Supervisión	:	Mariela Barrenechea Parra
Jefe de Depto. Supervisión	:	Jessica Bravo Perea
Jefe de Depto. Supervisión	:	Oswaldo Adasme Donoso
DIRECCION JURIDICA		
Director	:	Luis Morand Valdivieso
Jefe Departamento Jurídico	:	Deborah Jusid Froimovich
DIRECCION DE ADMINISTRACION Y FINANZAS		
Director	:	Alex Villalobos Ribal
Jefe Departamento Administración Central	:	Jaime de la Barra Parada
Jefe Departamento Finanzas	:	Germán Iduya Yager
Jefe Departamento de Recursos Humanos	:	Julia Ortiz Alvarez

DIRECTOR Y REPRESENTANTE LEGAL

Claudio Chamorro Carrizo

Dirección:

Moneda 1123

6º piso

Casilla 15-D

Teléfono 4426200

Fax: 4410914

E-Mail: publicaciones@sbif. cl

Santiago-Chile

REPRODUCCION PERMITIDA SIEMPRE QUE SE MENCIONE LA FUENTE

Este número fue impreso en el mes de mayo de 2000

CONTENIDO:

BANCOS

ABN Amro Bank	9
American Express Bank Ltd.	27
Banco Bice	43
Banco de A. Edwards	61
Banco de Chile	81
Banco de Crédito e Inversiones	101
Banco de la Nación Argentina	119
Banco del Desarrollo	135
Banco del Estado de Chile	155
Banco do Brasil S.A.	175
Banco do Estado de Sao Paulo S.A.	191
Banco Exterior (Chile)	203
Banco Falabella	221
Banco Internacional	237
Banco Santander-Chile	253
Banco Santiago	273
Banco Security	293
Banco Sud Americano	311
Banco Sudameris	331
BankBoston N.A.	349
Bank of America	367
BBV Banco Bhif	383
Citibank N.A.	405
Corpbanca	425
Dresdner Banque Nationale de París	445
Republic National Bank of New York	463
The Bank of Tokyo-Mitsubishi Ltd.	479
The Chase Manhattan Bank	493

SOCIEDADES FINANCIERAS

Financiera Conosur	509
--------------------	-----

OTRAS SOCIEDADES

Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.	527
Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.	539

BANCOS

ABN AMRO BANK (CHILE)

ABN AMRO BANK (CHILE)**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	53.749,0	32.762,5
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	102.256,7	106.602,7
Préstamos para comercio exterior	91.909,4	93.419,7
Préstamos de consumo	5.296,4	5.011,8
Colocaciones en letras de crédito	89,8	110,4
Colocaciones contingentes	28.126,9	18.444,2
Otras colocaciones vigentes	48.086,4	34.213,2
Cartera vencida	2.457,3	1.616,0
Total colocaciones	278.222,9	259.418,0
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(4.193,5)	(1.964,6)
Total colocaciones netas	274.029,4	257.453,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	—	123,4
Créditos por intermediación de documentos	—	4.113,0
Total otras operaciones de crédito	—	4.236,4
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	59.293,6	4.471,1
Otras inversiones financieras	50,8	2.301,2
Documentos intermediados	15.173,2	52.575,6
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados	365,4	18,5
Otras inversiones no financieras	2,2	2,2
Total inversiones	74.885,2	59.368,6
OTROS ACTIVOS	9.372,1	13.757,1
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	4.445,4	4.774,4
Inversiones en sociedades	285,2	406,7
Total activo fijo	4.730,6	5.181,1
TOTAL ACTIVOS	416.766,3	372.759,1

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

ABN AMRO BANK (CHILE)**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	25.988,6	18.109,6
Depósitos y captaciones	189.976,6	117.298,7
Otras obligaciones a la vista o a plazo	12.035,4	15.413,8
Obligaciones por intermediación de documentos	15.165,3	53.575,3
Obligaciones por letras de crédito	95,6	117,3
Obligaciones contingentes	28.117,2	18.436,2
Total captaciones y otras obligaciones	<u>271.378,7</u>	<u>222.950,9</u>
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	-	-
Bonos subordinados	-	-
Total obligaciones por bonos	<u>-</u>	<u>-</u>
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	11.203,4	10.854,6
Obligaciones con el exterior	1.968,2	2.106,1
Otras obligaciones	59.078,1	64.115,6
Total préstamos de entidades financieras	<u>72.249,7</u>	<u>77.076,3</u>
OTROS PASIVOS	<u>2.011,2</u>	<u>9.148,9</u>
Total pasivos	<u>345.639,6</u>	<u>309.176,1</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	63.901,7	55.671,3
Otras cuentas patrimoniales	21,3	(324,5)
Utilidad del ejercicio	7.203,7	8.236,2
Total patrimonio neto	<u>71.126,7</u>	<u>63.583,0</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>416.766,3</u></u>	<u><u>372.759,1</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

ABN AMRO BANK (CHILE)**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	28.904,3	32.371,7
Utilidad por intermediación de documentos	976,0	686,8
Ingresos por comisiones	3.727,5	3.437,4
Utilidad de cambio neta	6.102,1	13.708,9
Otros ingresos de operación	1,3	11,2
Total ingresos de operación	39.711,2	50.216,0
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(15.850,8)	(24.997,7)
Pérdida por intermediación de documentos	(695,9)	(6,4)
Gastos por comisiones	(1.507,1)	(2.453,6)
Otros gastos de operación	(3,0)	(461,7)
Margen bruto	21.654,4	22.296,6
Remuneraciones y gastos del personal	(6.669,7)	(5.232,3)
Gastos de administración y otros	(3.175,0)	(2.470,4)
Depreciaciones y amortizaciones	(895,3)	(676,1)
Margen neto	10.914,4	13.917,8
Provisiones por activos riesgosos	(1.513,6)	(1.547,0)
Recuperación de colocaciones castigadas	216,3	97,3
Resultado operacional	9.617,1	12.468,1
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	154,6	97,5
Gastos no operacionales	(7,1)	(531,1)
Resultado de sucursales en el Exterior	-	-
Pérdida por inversiones en sociedades	(115,9)	(69,9)
Corrección monetaria	(1.419,8)	(2.063,4)
Resultados antes de impuesto a la renta	8.228,9	9.901,2
Provisión para impuestos	(1.025,2)	(1.665,0)
Excedente	7.203,7	8.236,2
Provisiones voluntarias	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>7.203,7</u>	<u>8.236,2</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

ABN AMRO BANK (CHILE)**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	7.203,7
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciación y amortizaciones	895,3
Provisiones por activos riesgosos	1.513,6
Provisión a valor de mercado de inversiones	498,5
Pérdida por inversiones de sociedades	115,9
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(1,3)
Utilidad en venta de activos fijos	(6,1)
Corrección monetaria	1.419,8
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	759,7
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	<u>(239,2)</u>
Total flujos operacionales	12.159,9
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Aumento neto de colocaciones	(12.680,6)
Aumento neto de inversiones	(15.257,2)
Compras de activos fijos	(348,6)
Ventas de activos fijos	450,6
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	33,9
Aumento (disminución) neta de otros activos y pasivos	<u>(2.752,7)</u>
Total flujos de inversión	(30.554,6)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de acreedores en cuenta corriente	7.879,0
Aumento de depósitos y captaciones	72.833,5
Disminución de otras obligaciones a la vista o a plazo	(3.378,5)
Disminución de obligaciones por intermediación de documentos	(38.219,6)
Aumento de otros pasivos de corto plazo	17.725,8
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	<u>(16.060,8)</u>
Total flujo de financiamiento	40.779,4
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	22.384,7
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(1.398,2)</u>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	20.986,5
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>32.762,5</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>53.749,0</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores ABN AMRO Bank (Chile)

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de ABN Amro Bank (Chile) al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de ABN Amro Bank (Chile). 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. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de ABN Amro Bank (Chile), a base de los criterios descritos en Nota 1, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de la filial ABN Amro (Chile) Corredores de Bolsa Ltda. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de ABN Amro Bank (Chile) y su filial.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de ABN Amro Bank (Chile) al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999, de conformidad con los principios descritos en Nota 1.

Como se explica en Nota 2, al 31 de diciembre de 1999 el Banco presenta el estado de flujo de efectivo y, a contar del ejercicio 1999, ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, en conformidad con las disposiciones establecidas sobre estas materias.

Santiago, enero 19 de 2000

Juan Humud G.

ERNST & YOUNG

ABN AMRO BANK (CHILE)

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, excepto por la inversión en filial, la que está registrada en una sola línea del balance a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no ha sido consolidada línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto de los ejercicios ni el patrimonio.

Los estados financieros de 1999 y 1998 han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor utilizada para efectos de corrección monetaria (2,6%).

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre de cada ejercicio. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El 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 \$ 1.419,8 millones (\$ 2.063,4 millones en 1998).

Las cuentas de resultado 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 informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 527,70 por US\$ 1 (\$ 473,77 por US\$1 en 1998).

El saldo de \$ 6.102,1 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados (\$ 13.708,9 millones de utilidad neta en 1998), incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 498,4 millones (abono neto a los resultados de \$ 665,6 millones en 1998), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos" ("Utilidad por intermediación de documentos" en 1998). El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un abono neto contra patrimonio ascendente a \$ 337,7 millones (\$ 324,6 millones de cargo en 1998).

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 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 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) Provisiones voluntarias

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

Esta institución no mantiene tales provisiones al cierre de los ejercicios 1999 y 1998.

j) Impuestos a la renta y diferidos

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes.

A contar del ejercicio 1999, los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1 de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporarias se reversan.

k) Vacaciones del personal

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

l) Estado de flujos de efectivo

A contar del ejercicio 1999, de conformidad con lo establecido por el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los estados financieros incluyen el estado de flujo de efectivo, el que se ha preparado según el método indirecto.

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro Disponible demostrado en el balance general.

2. CAMBIOS CONTABLES

Conforme a lo establecido por la Circular 2.984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999 el Banco ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un cargo a los resultados del ejercicio por \$ 266,6 millones según se detalla en Nota 13 c).

A contar del ejercicio 1999, el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G. estableció que los bancos deben presentar el estado de flujo de efectivo como parte de sus estados financieros básicos y, en consecuencia, el Banco ABN Amro Bank (Chile) ha incorporado dicho estado como parte integral de sus estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1999.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantía (*)	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
A empresas productivas	-	-	-	-	-	-	-	-
A sociedades de inversión	3.888,0	2.736,1	-	-	3.888,0	2.736,1	79,9	605,8
A personas naturales (**)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	3.888,0	2.736,1	-	-	3.888,0	2.736,1	79,9	605,8

(*) Las garantías señaladas incluye sólo aquellas garantías que se consideran válidas para el cálculo de límites individuales de crédito de que trata el artículo N° 84 de la Ley General de Bancos, valorizadas para ese efecto de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

(**) Los créditos a personas naturales incluye sólo aquellas deudas que son iguales o superiores al equivalente de tres mil Unidades de Fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los años 1999 y 1998 la Institución ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 unidades de fomento:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1999				
Redbanc S.A.	Servicio de procesamiento de datos	60,7	60,7	–
ABN Amro Corredores de Bolsa Ltda.	Arriendo de oficina	27,4	–	27,4
1998				
Redbanc S.A.	Servicio de procesamiento de datos	69,3	69,3	–
ABN Amro Corredores de Bolsa Ltda.	Arriendo de oficina	26,5	–	26,5

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron. Por otra parte, existen dentro del rubro de ingresos por comisiones (ver Nota 12) contratos por servicios de asesorías, celebrados entre ABN Amro Inversiones (Chile) S.A. y el Banco por un monto de \$ 2.400,0 millones en 1999 (\$ 2.462,4 millones en 1998).

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 285,2 millones (\$ 406,7 millones en 1998), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
	1999	1998	1999	1998	Valor de la inversión		Resultados	
	%	%	MM\$	MM\$	1999	1998	1999	1998
ABN Amro (Chile) Corredores de Bolsa Ltda.	99,99	99,99	281,7	387,9	281,7	387,8	(100,3)	(75,6)
Subtotales					281,7	387,8	(100,3)	(75,6)
Acciones o derechos en otras sociedades					3,5	18,9	(15,6)	5,7
Totales					285,2	406,7	(115,9)	(69,9)

5. PROVISIONES**a) Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1999 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 4.208,3 millones (\$ 1.979,9 millones en 1998), correspondiente a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 31.12.97	1.292,2	–	13,3	1.305,5
Aplicación de provisiones	(870,4)	–	(13,3)	(883,7)
Provisiones constituidas	1.492,9	14,9	–	1.507,8
Liberaciones de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31.12.98	1.914,7	14,9	–	1.929,6
Saldos actualizados para fines comparativos	1.964,6	15,2	–	1.979,8

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 31.12.98	1.914,7	14,9	–	1.929,6
Aplicación de provisiones	(921,5)	(0,1)	–	(921,6)
Provisiones constituidas	1.513,6	–	–	1.513,6
Provisiones de cartera comprada(*)	1.686,7	–	–	1.686,7
Liberaciones de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31.12.99	4.193,5	14,8	–	4.208,3

(*) Corresponde a provisiones incluidas en compra de cartera a Banco Real, sin efecto en resultados.

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

b) Provisiones voluntarias

No hay.

6. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.97	45.511,8	2.653,0	–	3.868,0	52.032,8
Utilidades retenidas	–	3.868,0	–	(3.868,0)	–
Revalorización del capital propio	1.948,0	279,1	–	–	2.227,1
Otras reservas	–	0,6	–	–	0,6
Fluctuación de valores de inv. fin.	–	–	(316,3)	–	(316,3)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	8.027,5	8.027,5
Saldos al 31.12.98	47.459,8	6.800,7	(316,3)	8.027,5	61.971,7
Saldos actualizados para fines comparativos	48.693,8	6.977,5	(324,5)	8.236,2	63.583,0
Saldos al 31.12.98	47.459,8	6.800,7	(316,3)	8.027,5	61.971,7
Utilidades retenidas	–	8.027,5	–	(8.027,5)	–
Revalorización del capital propio	1.234,0	385,6	–	–	1.619,6
Otras reservas	–	(5,9)	–	–	(5,9)
Fluctuación de valoriz. de inv. fin.	–	–	337,6	–	337,6
Utilidad del ejercicio	–	–	–	7.203,7	7.203,7
Saldos al 31.12.99	48.693,8	15.207,9	21,3	7.203,7	71.126,7

La utilidad del ejercicio 1999 ascendió a \$ 7.203,7 millones. La distribución quedará sujeta a la decisión que tome la Junta de Accionistas.

La utilidad del ejercicio 1998 por \$ 8.027,5 millones, se destinó a incrementar las reservas para futuros aumentos de capital.

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:

	Al 31 de diciembre	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico*	63.923,0	55.346,8
Activos totales computables	421.760,0	372.811,0
Porcentaje	15,16%	14,85%
Patrimonio efectivo**	63.521,9	54.940,1
Activos ponderados por riesgo	273.998,8	270.301,0
Porcentaje	23,18%	20,33%

* Equivalente para estos efectos al capital pagado y reservas.

** Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

7. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1999

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajuste de mercado		Total
	No permanente MM\$	Permanente** MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	17.970,2	41.049,3	59.019,5	414,5	(3,4)	59.430,6
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	15.010,7	15.010,7	-	25,4	15.036,1
Instituciones financieras del país	-	51,6	51,6	-	(0,7)	50,9
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Total	17.970,2	56.111,6	74.081,8	414,5	21,3	74.517,6

Al 31 de diciembre de 1998

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajuste de mercado		Total
	No permanente MM\$	Permanente** MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	34.333,4	7.696,0	42.029,4	936,7	(83,2)	42.882,9
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	14.402,6	14.402,6	-	(238,8)	14.163,8
Instituciones financieras del país	2.240,2	63,6	2.303,8	-	(2,6)	2.301,2
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Total	36.573,6	22.162,2	58.735,8	936,7	(324,6)	59.347,9

* Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 15.173,2 millones (\$ 52.575,6 millones en 1998) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

** Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras" según lo descrito en Nota 1 e), como asimismo instrumentos intransferibles que ascienden a \$ 1.048,4 millones (\$ 1.050,8 millones en 1998).

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	365,4	18,5
Otras inversiones	<u>2,2</u>	<u>2,2</u>
Total	<u><u>367,6</u></u>	<u><u>20,7</u></u>

(*) Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por MM\$ 14,8 (MM\$ 15,2 en 1998). El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

8. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1999 y 1998:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	184.193,3	12.057,6	13.768,5	12.891,8	222.911,2
Créditos hipotecarios para vivienda	954,5	1.878,5	2.990,4	12.871,5	18.694,9
Préstamos de consumo	3.458,6	1.573,9	204,8	-	5.237,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a instituciones financieras	-	-	-	-	-
Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera permanente (2)	5.460,6	47.843,0	2.798,6	9,4	56.111,6
Cartera no permanente (3)	11.001,3	5.067,1	194,8	2.121,5	18.384,7

Al cierre del ejercicio 1998 los saldos son los siguientes:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	195.633,9	8.643,7	4.696,3	13.242,0	222.215,9
Créditos hipotecarios para vivienda	482,5	883,9	1.288,6	8.348,5	11.003,5
Préstamos de consumo	2.697,3	2.028,6	190,3	13,0	4.929,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a instituciones financieras	123,4	-	-	-	123,4
Créditos por intermediación de documentos	4.113,0	-	-	-	4.113,0
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera permanente (2)	2.616,9	9.386,2	9.824,9	334,2	22.162,2
Cartera no permanente (3)	4.644,9	17.576,7	13.010,7	2.278,0	37.510,3

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 795,3 millones (\$ 1.209,2 millones en 1998), de los cuales \$ 502,8 millones (\$ 528,6 millones en 1998), tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1e), 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 1999 y 1998.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	181.335,5	8.610,4	—	—	189.945,9
Otras obligaciones a plazo	2.380,9	0,3	—	—	2.381,2
Obligaciones por intermediación de documentos	15.165,3	—	—	—	15.165,3
Obligaciones por letras de crédito	30,1	52,8	12,7	—	95,6
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	—	—	—	—	—
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Líneas de créditos por reprogramaciones	—	—	—	—	—
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—	—	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	10.352,5	750,8	100,1	—	11.203,4
Obligaciones con el exterior	1.018,4	949,8	—	—	1.968,2
Otras obligaciones	58.833,1	245,0	—	—	59.078,1

Al cierre del ejercicio 1998 los saldos son los siguientes:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	117.292,0	0,1	—	—	117.292,1
Otras obligaciones a plazo	976,0	—	—	—	976,0
Obligaciones por intermediación de documentos	53.575,3	—	—	—	53.575,3
Obligaciones por letras de crédito	24,1	43,8	49,4	—	117,3
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	—	—	—	—	—
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Líneas de créditos por reprogramaciones	—	—	—	—	—
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—	—	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	9.662,5	706,7	485,4	—	10.854,6
Obligaciones con el exterior	1.231,1	875,0	—	—	2.106,1
Otras obligaciones	63.212,4	903,2	—	—	64.115,6

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista y las obligaciones contingentes.

9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el balance general se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en:					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)
Activos:						
Fondos disponibles	66.310,0	32.481,0	–	–	66.310,0	32.481,0
Colocaciones efectivas	179.002,0	193.057,0	20.244,0	10.618,0	199.246,0	203.675,0
Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–	–
Colocaciones contingentes	32.748,0	24.992,0	–	–	32.748,0	24.992,0
Préstamos a otros bancos del país	–	–	–	–	–	–
Inversiones financieras:						
En el país	–	–	–	–	–	–
En el exterior	–	–	–	–	–	–
Otros activos	643.350,0	646.250,0	–	–	643.350,0	646.250,0
Total activos	921.410,0	896.780,0	20.244,0	10.618,0	941.654,0	907.398,0
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	114.366,0	36.078,0	21.854,0	21.042,0	136.220,0	57.120,0
Obligaciones por intermediación de documentos	–	–	5.942,0	36.585,0	5.942,0	36.585,0
Obligaciones contingentes	32.748,0	24.992,0	–	–	32.748,0	24.992,0
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	–	–	–	–	–
Obligaciones con bancos del país	–	–	–	–	–	–
Obligaciones con bancos del exterior	3.685,0	4.287,0	1.892,0	1.851,0	5.577,0	6.138,0
Otros pasivos	830.851,0	709.653,0	–	–	830.851,0	709.653,0
Total pasivos	981.650,0	775.010,0	29.688,0	59.478,0	1.011.338,0	834.488,0

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

10. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
	1999	1998	De hasta tres meses		De más de tres meses	
			1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)
Mercado local:						
Forward comprados de monedas extranjeras con moneda chilena	125	119	238.500,0	59.873,0	373.672,2	384.948,0
Forward vendidos de monedas extranjeras con moneda chilena	166	93	316.960,7	183.431,0	370.915,6	454.385,0
Forward de monedas extranjeras	12	4	3.239,7	50,0	11.810,9	986,0
Ventas de divisas Banco Central de Chile con pacto de recompra	–	2	–	–	–	135.000,0

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	12	17	3.239,7	840,0	11.810,9	53.790,0

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.

11. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro.

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	334.883,9	176.461,2
Documentos en cobranza del país	9.670,3	8.069,2
Cobranzas del exterior	20.999,4	38.259,2
Créditos aprobados y no desembolsados	7.305,0	7.494,9
Deudores por créditos del exterior	4.477,2	5.527,1
Documentos adquiridos y cedidos con pactos	—	4.110,3

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

b) Juicios pendientes

Existen algunas demandas judiciales pendientes de resolución definitiva, las que de acuerdo a los antecedentes que posee el Banco y la opinión de sus asesores legales se estima que serán resueltas favorablemente.

12. COMISIONES

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

Comisiones percibidas o pagadas por:	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Asesorías financieras	2.491,8	2.498,0	—	—
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	677,1	374,4	6,5	1,9
Cobranza de documentos	220,1	192,5	12,7	14,2
Tarjetas de crédito	163,2	207,9	134,8	122,7
Tarjetas de cajeros automáticos	85,9	99,7	2,3	—
Vales vista y transferencia de fondos	57,4	—	—	—
Otros	23,3	63,1	15,2	36,9
Cuentas corrientes	7,2	—	—	—
Custodia y comisiones de confianza	1,5	1,8	—	—
Gastos por derecho a recomprar divisas al Banco Central de Chile	—	—	1.335,6	2.277,8
Totales	3.727,5	3.437,4	1.507,1	2.453,6

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

13. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se determinó a base de las disposiciones legales vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por \$ 758,6 millones (\$ 1.665,0 millones en 1998), que se presenta neto de los pagos provisionales efectuados por \$ 2.984,5 millones \$ 972,6 millones en 1998).

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	Saldos al	
	1 de enero de 1999 MM\$	31 de diciembre de 1999 MM\$
Diferencia temporal		
ACTIVOS		
Amortización ejercicio gastos por software	-	15,6
Provisión vacaciones	41,5	46,2
Provisión riesgo otros activos	66,7	-
Comisiones percibidas y no devengadas	36,1	19,0
Provisiones globales cartera colocaciones	112,5	380,0
Ajuste valor de mercado de inversiones	-	74,8
Otros	19,8	32,0
Subtotal	276,6	567,6
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	(276,6)	-
Activos netos	-	567,6
Diferencia temporal		
PASIVOS		
Saldo neto activo fijo financiero	261,8	299,8
Operaciones a futuro	-	530,2
Ajuste valorización inversiones	97,3	-
Otros	4,3	4,2
Subtotal	363,4	834,2
Menos: Saldo por amortizar del activo complementario	(363,4)	-
Pasivos netos	-	834,2

Las cuentas complementarias antes señaladas corresponden al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999. Estas cuentas de pasivo y activo se amortizaron en el plazo ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes, estimado en 1 año.

c) Efecto en resultados

	1999 MM\$
Provisión impuesto a la renta	758,6
Efecto de impuesto diferidos del ejercicio	179,8
Amortización cuenta complementaria por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio	86,8
Cargo neto a resultados	1.025,2

14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los años 1999 y 1998 se han pagado o provisionado con cargo a los resultados, los siguientes montos por este concepto:

	1999	1998
	MM\$	MM\$
Dietas	-	-
Gastos de representación	0,5	1,4
Honorarios	-	-
Otros	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>0,5</u>	<u>1,4</u>

El Directorio, de acuerdo con lo dispuesto por la Junta de Accionistas, no percibe remuneraciones.

15. PROYECTO 2000

Durante el ejercicio la Institución ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a \$ 47,5 millones (\$ 93,3 millones en 1998), de los cuales \$ 40,2 millones (\$ 18,3 millones en 1998) fueron cargados a resultados y \$ 7,3 millones (\$ 75,0 millones en 1998) fueron activados.

16. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido hechos que puedan afectar significativamente estos estados financieros.

AMERICAN EXPRESS BANK LTD. (CHILE)

AMERICAN EXPRESS BANK LTD. (CHILE)**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (MM\$)	1998 (MM\$)
DISPONIBLE	50.338,9	30.679,3
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	15.185,1	16.419,0
Préstamos para comercio exterior	3.706,7	11.312,5
Préstamos de consumo	-	-
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	4.459,7	1.382,9
Otras colocaciones vigentes	107,5	30,5
Cartera vencida	23,7	152,5
Total colocaciones	23.482,7	29.297,4
Menos: provisiones sobre colocaciones	(565,3)	(390,6)
Total colocaciones netas	22.917,4	28.906,8
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	5.001,0	8.931,1
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	5.001,0	8.931,1
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	2.131,6	9.215,8
Otras inversiones financieras	-	-
Documentos intermediados	35,0	2.259,7
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	2.166,6	11.475,5
OTROS ACTIVOS	15.782,2	1.049,1
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	415,2	297,6
Inversiones en sociedades	15,2	15,2
Total activo fijo	430,4	312,8
TOTAL ACTIVOS	96.636,5	81.354,6

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

AMERICAN EXPRESS BANK LTD. (CHILE)**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	1.626,2	977,2
Depósitos y captaciones	29.621,1	13.817,3
Otras obligaciones a la vista o a plazo	3.428,2	3.272,0
Obligaciones por intermediación de documentos	35,1	2.007,8
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	4.459,7	1.382,9
Total captaciones y otras obligaciones	39.170,3	21.457,2
OBLIGACIONES POR BONOS	—	—
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	—	—
Otras obligaciones con el Banco Central	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	5.001,0	8.580,7
Obligaciones con el exterior	223,5	90,9
Otras obligaciones	354,4	3.979,9
Total préstamos de entidades financieras	5.578,9	12.651,5
OTROS PASIVOS	1.168,9	1.501,7
Total pasivos	45.918,1	35.610,4
PROVISIONES VOLUNTARIAS	146,1	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	45.744,2	45.443,6
Otras cuentas patrimoniales	—	—
Utilidad (pérdida) del ejercicio	4.828,1	300,6
Total patrimonio neto	50.572,3	45.744,2
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	96.636,5	81.354,6

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

AMERICAN EXPRESS BANK LTD. (CHILE)**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1999 (MM\$)	1998 (MM\$)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	4.575,3	7.344,9
Utilidad por intermediación de documentos	267,3	16,7
Ingresos por comisiones	702,6	459,8
Utilidad de cambio neta	7.119,3	1.451,1
Otros ingresos de operación	—	—
Total ingresos de operación	12.664,5	9.272,5
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(2.003,5)	(2.794,0)
Pérdida por intermediación de documentos	(69,6)	(999,2)
Gastos por comisiones	(0,2)	—
Pérdida de cambio neta	—	—
Otros gastos de operación	—	—
Margen bruto	10.591,2	5.479,3
Remuneraciones y gastos del personal	(1.939,6)	(1.731,2)
Gastos de administración y otros	(1.792,4)	(1.508,8)
Depreciaciones y amortizaciones	(70,6)	(56,1)
Margen neto	6.788,6	2.183,2
Provisiones por activos riesgosos	(184,6)	138,3
Recuperación de colocaciones castigadas	—	—
Resultado operacional	6.604,0	2.231,5
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	33,6	17,4
Gastos no operacionales	(13,8)	(159,1)
Utilidad por inversiones en sociedades	—	—
Corrección monetaria	(1.142,5)	(1.876,7)
Resultados antes impuestos	5.481,3	303,1
Provisión para impuestos	(507,1)	(2,5)
Excedente	4.974,2	300,6
Provisiones voluntarias	(146,1)	—
UTILIDAD DEL EJERCICIO	4.828,1	300,6

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

AMERICAN EXPRESS BANK LTD. (CHILE)**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	4.828,1
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciación y amortizaciones	70,6
Provisiones activos riesgoso	184,6
Provisión voluntaria	146,1
Provisión ajuste de mercado	(248,9)
Pérdida en venta de activo fijo	8,6
Corrección monetaria	1.142,5
Variación neta de intereses y reajustes	(88,5)
Variación neta de intereses en productos derivados	<u>(13.823,5)</u>
Total flujos operacionales	(7.780,4)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Disminución de colocaciones	9.990,4
Disminución de inversiones	9.943,3
Compras de activo fijo	(201,5)
Ventas de activo fijo	8,0
Aumento neto de otros activos y pasivos	<u>(1.984,3)</u>
Total flujos de inversión	17.755,9
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de acreedores en cuenta corriente	649,0
Aumento de depósitos y captaciones	15.262,2
Aumento de otras obligaciones a la vista o a plazo	156,2
Disminución de obligaciones por intermediación de documentos	(1.972,7)
Disminución de otros pasivos de corto plazo	(4.129,4)
Aumento de obligaciones con el exterior	<u>132,6</u>
Total flujos de financiamiento	10.097,9
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(413,8)</u>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	19.659,6
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>30.679,3</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>50.338,9</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores American Express Bank Ltd. (Chile)

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de American Express Bank Ltd. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de American Express Bank Ltd. 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. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de American Express Bank Ltd. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en Nota 2, al 31 de diciembre de 1999 el Banco presenta el estado de flujo de efectivo y, a contar del ejercicio 1999, ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, en conformidad con las disposiciones establecidas sobre estas materias.

Santiago, enero 28, 2000

Juan Humud G.

ERNST & YOUNG

AMERICAN EXPRESS BANK LTD. (CHILE)

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 concuerdan con principios contables generalmente aceptados. Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor, en un 2,6%.

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad, se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El 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 \$ 1.142,5 millones al 31 de diciembre de 1999 (\$ 1.876,7 millones en 1998). Las cuentas de resultado 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 informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 527,70 por US\$ 1 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998). El saldo de \$ 7.119,3 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados (utilidad neta de \$ 1.451,1 millones de 1998), 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.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dichos criterios significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 249,0 millones (\$ 16,7 millones de abono neto en 1998), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos".

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 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) Provisiones por activos riesgosos

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

h) Provisiones voluntarias

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, las instituciones financieras pueden constituir provisiones especiales, denominadas "provisiones voluntarias", que pueden ser computadas como patrimonio efectivo para el cumplimiento de diversas regularizaciones contenidas en esa ley. El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados, se muestra en el Balance General y en el Estado de Resultados.

i) Impuestos diferidos

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes.

A contar del ejercicio 1999, los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre la base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1 de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporarias se reversan.

j) Vacaciones del personal

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

k) Estado de flujo de efectivo

A contar del ejercicio 1999, de conformidad con lo establecido por el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los estados financieros incluyen el estado de flujo de efectivo, el que se ha preparado según el método indirecto.

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro disponible demostrados en el balance general.

2. CAMBIOS CONTABLES

Conforme a lo establecido por la Circular N° 2.984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999 el Banco ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un abono a los resultados del ejercicio por \$ 124,7 millones según se detalla en Nota 12 c).

A contar del ejercicio 1999, el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G. estableció que los bancos deben presentar el estado de flujo de efectivo como parte de sus estados financieros básicos y, en consecuencia, American Express Bank Ltd. ha incorporado dicho estado como parte integral de sus estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1999.

3. 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, 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 1999 y 1998 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
A sociedades de inversión	3.158,6	2.669,9	–	–	3.158,6	2.669,9	1.324,7	1.324,7
Total	3.158,6	2.669,9	–	–	3.158,6	2.669,9	1.324,7	1.324,7

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

b) Otras operaciones con partes relacionadas

La Institución ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Razón Social	Descripción	Monto de la Transacción MM\$	Efecto en resultado Ingreso / (Gasto) MM\$
1999			
Inmobiliaria Amex Ltda. Asesorías e Inversiones	Arriendos pagados	334,1	(334,1)
American Express Chile Ltda.	Operaciones futuro Operac. intermediación	11.900,0 35,0	100,7 (26,4)
1998			
Inmobiliaria Amex Ltda. Asesorías e Inversiones	Arriendos pagados	112,3	(112,3)
American Express Chile Ltda.	Operaciones futuro Operac. intermediación	28.475,8 1.729,3	(322,9) (234,4)

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

4. PROVISIONES**a) Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 565,3 millones (\$ 390,6 millones en 1998) para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante 1999 y 1998 en las cuentas de provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 31.12.97	538,7	–	–	538,7
Aplicación de las provisiones	–	–	–	–
Provisiones constituidas	–	–	–	–
Liberación de provisiones	(158,0)	–	–	(158,0)
Saldos al 31.12.98	380,7	–	–	380,7
Saldos actualizados para fines comparativos	390,6	–	–	390,6
Saldos al 31.12.98	380,7	–	–	380,7
Aplicación de las provisiones	–	–	–	–
Provisiones constituidas	184,6	–	–	184,6
Liberación de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31.12.99	565,3	–	–	565,3

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la institución mantiene provisiones voluntarias por un total de \$ 146,1 millones. Por concepto de constitución de estas provisiones se ha cargado a los resultados del ejercicio la suma de \$ 146,1 millones en 1999.

5. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable**

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante el ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.97	41.743,8	–	–	722,2	42.466,0
Utilidad del ejercicio anterior	–	–	722,2	(722,2)	–
Revalorización del capital propio	1.794,9	–	31,1	–	1.826,0
Utilidad del ejercicio	–	–	–	293,0	293,0
Saldos al 31.12.98	43.538,7	–	753,3	293,0	44.585,0
Saldos actualizados para fines comparativos	44.670,7	–	772,9	300,6	45.744,2
Saldos al 31.12.98	43.538,7	–	753,3	293,0	44.585,0
Utilidad del ejercicio anterior	–	–	293,0	(293,0)	–
Revalorización del capital propio	1.132,0	–	27,2	–	1.159,2
Utilidad del ejercicio	–	–	–	4.828,1	4.828,1
Saldos al 31.12.99	44.670,7	–	1.073,5	4.828,1	50.572,3

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 del ejercicio, esta Institución presenta la siguiente situación:

	Al 31 de diciembre	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico*	45.744,2	45.443,6
Activos totales	91.913,5	81.800,4
Porcentaje	49,77	55,55
Patrimonio efectivo**	45.875,1	45.428,4
Activos ponderados por riesgo	79.832,5	57.955,5
Porcentaje	57,46	78,38

* Equivalente para estos efectos al capital pagado y reservas.

** Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

6. INVERSIONES**a) Inversiones financieras****a.1) Al 31 de diciembre de 1999**

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		Total MM\$
	No permanente MM\$	Permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultado MM\$	Contra patrimonio MM\$	
- Banco Central de Chile	2.170,7	-	2.170,7	(4,1)	-	2.166,6
- Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
- Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-
- Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
- Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
- Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Total	2.170,7	-	2.170,7	(4,1)	-	2.166,6

a.2) Al 31 de diciembre de 1998

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		Total MM\$
	No permanente MM\$	Permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultado MM\$	Contra patrimonio MM\$	
- Banco Central de Chile	11.735,2	-	11.735,2	(259,7)	-	11.475,5
- Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
- Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-
- Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
- Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
- Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Total	11.735,2	-	11.735,2	(259,7)	-	11.475,5

* Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 35,0 millones por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

7. VENCIMIENTO 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 al 31 de diciembre de 1999 y 31 de diciembre de 1998. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

1999

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
- Préstamos comerciales y otros	11.668,0	3.348,5	2.270,7	1.579,4	18.866,6
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	-	-	-	-	-
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	5.001,0	-	-	-	5.001,0
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Cartera no permanente (3)	2.166,6	-	-	-	2.166,6

1998

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
- Préstamos comerciales y otros	26.427,7	-	-	-	26.427,7
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	-	-	-	-	-
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	8.931,1	-	-	-	8.931,1
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Cartera permanente (2)	-	-	-	-	-
- Cartera no permanente (2)	11.475,5	-	-	-	11.475,5

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 132,7 millones (\$ 1.334,3 millones en 1998) de los cuales \$ 129,8 millones (\$ 960,1 millones en 1998) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) 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 al 31 de diciembre de 1999 y 1998. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

1999

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	29.621,1	-	-	-	29.621,1
- Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
- Obligaciones por intermediación de documentos	35,1	-	-	-	35,1
- Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
-	-	-	-	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-
- Préstamos de instituciones financieras del país	5.001,0	-	-	-	5.001,0
- Obligaciones con el exterior	223,5	-	-	-	223,5
- Otras obligaciones	354,4	-	-	-	354,4

1998

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	13.817,3	-	-	-	13.817,3
- Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
- Obligaciones por intermediación de documentos	2.007,8	-	-	-	2.007,8
- Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
-	-	-	-	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-
- Préstamos de instituciones financieras del país	8.580,7	-	-	-	8.580,7
- Obligaciones con el exterior	90,9	-	-	-	90,9
- Otras obligaciones	3.979,9	-	-	-	3.979,9

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

8. 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					
	Moneda extranjera		Moneda chilena*		Total	
	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)
Activos						
Fondos disponibles	88.838,6	57.749,0	—	—	88.838,6	57.749,0
Colocaciones efectivas	6.228,3	17.628,4	796,0	886,9	7.024,3	18.515,3
Colocaciones contingentes	8.451,3	11.003,9	—	—	8.451,3	11.003,9
Préstamos a otros bancos del país	—	—	—	—	—	—
Inversiones financieras:						
– En el país	—	—	—	—	—	—
– En el exterior	—	—	—	—	—	—
Otros activos	858.794,7	100.955,7	—	—	858.794,7	100.955,7
Total activos	962.312,9	187.337,0	796,0	886,9	963.108,9	188.223,9
Pasivos						
Depósitos y captaciones	1.204,2	790,8	—	—	1.204,2	790,8
Otras acreencias a la vista	2.338,2	605,8	—	—	2.338,2	605,8
Obligaciones contingentes	9.122,8	11.003,9	—	—	9.122,8	11.003,9
Obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—
Obligaciones con bancos del país	—	—	—	—	—	—
Obligaciones con bancos del exterior	423,5	187,1	—	—	423,5	187,1
Otros pasivos	850.893,3	82.897,1	—	—	850.893,3	82.897,1
Total pasivos	863.982,0	95.484,7	—	—	863.982,0	95.484,7

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

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

A continuación se resumen las operaciones de compraventa de divisas y arbitrajes a futuro y otras operaciones con productos derivados al cierre de los ejercicios 1999 y 1998:

Contratos sobre monedas extranjeras y tasas de interés sobre esas monedas

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Mercado local:						
Forward de moneda extranjera con moneda chilena (compras)	133	37	377.468	44.405	305.447	24.540
Forward de moneda extranjera con moneda chilena (ventas)	123	19	388.271	36.405	305.950	14.240
Forward de monedas extranjeras	22	10	66.855	14.284	10.529	—
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	23	12	67.166	15.970	11.459	—

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.

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

La institución mantiene registrados en cuentas de orden, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	42,8	546,1
Documentos en cobranza del país	11.966,0	10.445,4
Deudores por créditos del exterior	7.995,7	31.215,3
Cobranza del exterior	1.148,2	3.834,8
Créditos aprobados y no desembolsados	267,9	173,9
	<u>21.420,6</u>	<u>46.215,5</u>

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

11. COMISIONES

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

Comisiones percibidas o pagadas por:

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
- Comisiones por mandato	205,2	197,9	-	-
- Letras de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	139,6	190,2	-	-
- Cobranza de documentos	293,8	66,2	-	-
- Otros	64,0	5,5	0,2	-
Totales	<u>702,6</u>	<u>459,8</u>	<u>0,2</u>	<u>-</u>

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

12. IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS**a) Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se determinó a base de las disposiciones legales vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por \$ 631,8 millones (\$ 2,0 millones en 1998), el que se presenta neto de pagos provisionales. El detalle del impuesto determinado es el siguiente:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Impuesto 1ª categoría (15%)	628,0	-
Gastos rechazados	3,8	2,0
	<u>631,8</u>	<u>2,0</u>
Pagos provisionales mensuales	(158,4)	-
	<u>473,4</u>	<u>2,0</u>

b) Impuestos diferidos

Los saldos de impuestos diferidos se componen como sigue:

	Saldos al	
	1 de enero de 1999 MM\$	31 de diciembre de 1999 MM\$
Diferencias temporales		
Activos:		
Provisión global cartera	35,0	106,1
Provisión de inversiones	37,9	0,6
Provisión de vacaciones	14,5	16,3
Intereses extracontables	1,3	30,7
Pérdida tributaria	434,4	-
Operaciones a futuros	-	34,5
Ajuste posición cambios	-	9,2
Subtotal	523,1	197,4
Menos: Saldo cuenta del pasivo complementaria	(523,1)	(65,2)
Activos netos	-	132,2
Diferencias temporales		
Pasivos:		
Operaciones a futuros	(18,2)	-
Ajuste posición cambios	(18,1)	-
Ajuste intermediación	(36,8)	-
Provisión de indemnizaciones de años de servicio	(20,9)	(21,4)
Activo fijo	(17,7)	(18,8)
Subtotal	(111,7)	(40,2)
Menos: Saldo cuenta activo complementario	111,7	32,7
Pasivos netos	-	(7,5)

Las cuentas complementarias antes señaladas corresponden al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999. Estas cuentas de pasivo y activo se amortizan en el plazo ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes, el que ha sido estimado en 3,8 y 2 años respectivamente.

c) Efecto en resultados

El efecto en resultados del ejercicio comprende:

Concepto	1999 MM\$
Impuesto a la renta del período	631,8
Efecto de impuestos diferidos en el período	254,2
Efecto por amortizaciones del período de las cuentas complementarias	(378,9)
Cargo neto a resultados	507,1

13. HECHOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos posteriores significativos que alteren la presentación y/o resultados de los estados financieros.

BANCO BICE

BANCO BICE**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	88.965,9	184.055,1
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	295.537,0	271.948,9
Préstamos para comercio exterior	78.232,6	74.183,8
Préstamos de consumo	2.989,0	1.870,7
Colocaciones en letras de crédito	15.309,6	13.465,1
Contratos de leasing	34.059,2	-
Colocaciones contingentes	93.695,0	74.353,6
Otras colocaciones vigentes	113.908,1	108.385,9
Cartera vencida	2.412,8	1.364,9
Total colocaciones	636.143,3	545.572,9
Provisiones sobre colocaciones	(11.846,4)	(8.071,0)
Total colocaciones netas	624.296,9	537.501,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	-	-
Créditos por intermediación de documentos	-	1.848,5
Total otras operaciones de crédito	-	1.848,5
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	27.443,1	34.416,2
Otras inversiones financieras	93.725,1	95.387,4
Documentos intermediados	58.932,5	63.934,3
Activos para leasing	1.146,6	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	156,7	163,8
Otras inversiones no financieras	9,8	25,9
Total inversiones	181.413,8	193.927,6
OTROS ACTIVOS	19.262,2	9.905,0
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	10.278,6	10.252,9
Inversiones en sociedades	12.414,5	17.383,9
Total activo fijo	22.693,1	27.636,8
TOTAL ACTIVOS	936.631,9	954.874,9

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO BICE**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	67.609,0	50.905,9
Depósitos y captaciones	399.056,5	454.456,2
Otras obligaciones a la vista o a plazo	68.290,4	125.267,2
Obligaciones por intermediación de documentos	58.697,1	63.564,4
Obligaciones por letras de crédito	15.509,8	13.350,0
Obligaciones contingentes	93.762,1	74.253,2
Total captaciones y otras obligaciones	702.924,9	781.796,9
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	63.018,3	41.303,8
Bonos subordinados	33.357,4	15.225,2
Total obligaciones por bonos	96.375,7	56.529,0
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	525,3	667,2
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	11.666,1	2.078,5
Obligaciones con el exterior	22.902,2	19.828,5
Otras obligaciones	15.915,6	12.703,4
Total préstamos de entidades financieras	51.009,2	35.277,6
OTROS PASIVOS	9.957,4	17.401,1
Total pasivos	860.267,2	891.004,6
PROVISIONES VOLUNTARIAS	1.000,0	1.344,1
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	64.123,3	63.675,7
Otras cuentas patrimoniales	(20,5)	(2.048,6)
Utilidad del ejercicio	11.261,9	899,1
Total patrimonio neto	75.364,7	62.526,2
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	936.631,9	954.874,9

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO BICE**ESTADO DE RESULTADOS****Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de**

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	73.181,2	96.417,3
Utilidad por intermediación de documentos	5.079,2	1.001,4
Ingresos por comisiones	3.273,4	2.874,5
Utilidad de cambio neta	1.524,6	4.542,9
Otros ingresos de operación	374,6	282,1
Total ingresos de operación	83.433,0	105.118,2
Gastos por intereses y reajustes	(54.119,7)	(75.339,3)
Pérdida por intermediación de documentos	(812,7)	(8.095,6)
Gastos por comisiones	(201,7)	(216,7)
Otros gastos de operación	(641,7)	(569,2)
Margen bruto	27.657,2	20.897,4
Remuneraciones y gastos del personal	(9.335,2)	(8.212,2)
Gastos de administración y otros	(5.022,0)	(4.461,2)
Depreciaciones y amortizaciones	(1.734,7)	(1.500,7)
Margen neto	11.565,3	6.723,3
Provisiones por activos riesgosos	(3.460,6)	(6.296,8)
Recuperación de colocaciones castigadas	120,9	197,9
Resultado operacional	8.225,6	624,4
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	568,2	1.765,0
Gastos no operacionales	(17,6)	(10,5)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversiones en sociedades	3.848,6	(8,6)
Corrección monetaria	(944,6)	(1.435,2)
Resultado antes de impuesto a la renta	11.680,2	935,1
Impuesto a la renta	(728,3)	(846,5)
Excedente	10.951,9	88,6
Provisiones voluntarias	310,0	810,5
UTILIDAD DEL EJERCICIO	11.261,9	899,1

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO BICE**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	11.261,9
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	1.734,7
Provisiones por activos riesgosos	3.460,6
Provisiones voluntarias	(310,0)
Provisión ajuste de inversiones	(3.347,0)
Utilidad por inversiones en sociedades	(3.848,6)
Pérdida en venta de activos recibidos	20,6
Pérdida en venta de activos fijos	4,6
Corrección monetaria	944,6
Otros cargos que no representan flujo de efectivo	68,0
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	2.202,6
Total flujos operacionales	<u>12.192,0</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Aumento neto de colocaciones	(52.010,2)
Disminución neta de inversiones	7.968,1
Compras de activos fijos	(1.658,5)
Ventas de activo fijo	15,2
Dividendos recibidos de inversiones	2.246,7
Venta de bienes recibidos en pago	139,5
Disminución neta de otros activos	3.030,0
Disminución neta de otros pasivos	<u>(16.732,4)</u>
Total flujos de inversión	(57.001,6)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de acreedores en cuenta corriente	18.103,4
Disminución de depósitos y captaciones	(40.730,4)
Disminución de otras obligaciones a la vista o a plazo	(55.012,2)
Disminución de obligaciones por intermediación de documentos	(3.064,1)
Emisión de letras de crédito	4.789,2
Rescate de letras de crédito	(1.461,3)
Préstamos obtenidos del Banco Central plazo largo	841,1
Pago de préstamos obtenidos del Banco Central largo plazo	(956,7)
Emisión de bonos	41.508,3
Rescate de bonos	(7.526,1)
Préstamos del exterior a largo plazo	65.413,3
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	(64.279,9)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	43.896,4
Pago de otros préstamos a largo plazo	(47.476,9)
Dividendos pagados	<u>(438,1)</u>
Total flujos de financiamiento	(46.394,0)
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(3.885,6)
VARIACION NETO DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	(95.089,2)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>184.055,1</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>88.965,9</u></u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores Banco BICE

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banco BICE al 31 de diciembre de 1999 y 1998, a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Banco BICE. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los estados financieros de los ejercicios 1999 y 1998 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Banco BICE, a base de los criterios descritos en Nota 1, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 4. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Banco BICE y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco BICE al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y los flujos de efectivo por el año 1999, de acuerdo con principios descritos en Nota 1.
5. Como se explica en Nota 2, al 31 de diciembre de 1999, el Banco presenta el estado de flujos de efectivo y, a contar del ejercicio 1999, ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, en conformidad con las disposiciones establecidas sobre estas materias.

Santiago, 11 de enero de 2000

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

BANCO BICE

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, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en una sola línea del balance a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Los estados financieros de 1999 y 1998 han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

b) Intereses y reajustes

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

Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El patrimonio, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$ 944,6 (MM\$ 1.435,2 en 1998). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas en un 2,6%.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 527,70 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1999 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de MM\$ 1.524,6 (MM\$ 4.542,9 en 1998) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 3.347,0 (MM\$ 1.197,8 cargo en 1998), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos" ("Pérdida por intermediación de documentos" en 1998). El ajuste a la cartera permanente, por su parte, significó un abono neto patrimonio ascendente a MM\$ 1.976,2 (MM\$ 2.048,6 cargo en 1998).

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

f) Contratos de leasing

Se presenta bajo este rubro el valor nominal de todos los contratos de leasing vigentes, neto de intereses no devengados y del Impuesto al Valor Agregado. Las provisiones se demuestran por separado, incluidas bajo provisión para colocaciones.

g) Activo fijo físico

El activo fijo se presenta valorizado al costo, corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

h) Inversiones en sociedades

Las acciones o derechos en sociedades en las cuales la Institución tiene una participación igual o superior al 10%, se encuentran registradas en el activo a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

i) Provisiones por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 5). Las provisiones sobre colocaciones se demuestran por separado rebajando el correspondiente saldo; las provisiones sobre los restantes activos se presentan neteando la cuenta.

j) Provisiones voluntarias

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

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

k) Impuesto a la renta

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes. A contar del ejercicio de 1999, los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1 de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporales se reversen.

l) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y otros beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

m) Estado de flujos de efectivo

A contar del ejercicio de 1999, de conformidad con lo establecido por el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los estados financieros incluyen el estado de flujos de efectivo, el que se ha preparado según el método indirecto.

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro Disponible demostrado en el balance general.

2. CAMBIOS CONTABLES

Conforme a lo establecido por la Circular 2984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999 el Banco ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un abono a los resultados del ejercicio por MM\$ 815,8, según se detalla en Nota 15 c).

A contar del ejercicio 1999, el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G. estableció que los Bancos deben presentar el estado de flujos de efectivo como parte de sus estados financieros básicos y, en consecuencia, el Banco BICE ha incorporado dicho estado como parte integral de sus estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1999.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
A empresas productivas	17.264,4	6.409,5	–	–	17.264,4	6.409,5	8.287,9	3.030,3
A sociedades de inversión	67,5	62,2	–	–	67,5	62,2	–	–
Total	17.331,9	6.471,7	–	–	17.331,9	6.471,7	8.287,9	3.030,3

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

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios la Institución ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gastos MM\$	Ingresos MM\$
1999				
Otras transacciones menores	Arriendo de oficinas	219,6	144,0	75,6
	Asesorías gerenciales	59,1	59,1	–
	Recuperaciones de gastos	32,9	–	32,9
1998				
Bice Chileconsult Finanzas y Servicios Ltda.	Servicio de análisis y estudios financieros	79,1	79,1	–
Otras transacciones menores	Arriendo de oficinas	147,4	89,6	57,8
	Recuperaciones de gastos	59,1	–	59,1
	Contrato de utilización de equipos computacionales	37,7	–	37,7
	Asesorías gerenciales	35,9	35,9	–
	Compra de artículos publicitarios	33,7	33,7	–

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

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 12.414,5 (MM\$ 17.383,9 en 1998) según el siguiente detalle:

Sociedad	Inversión							
	Participación del Banco		Patrimonio de la Sociedad		Valor de la inversión		Resultados devengados	
	1999 %	1998 %	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
BICE, Corredores de Bolsa S.A.	99,99	99,99	10.123,9	9.706,9	10.122,9	9.705,9	2.955,1	(498,8)
BICE - Dreyfus Administradora de Fondos Mutuos S.A. (1)	51,00	51,00	2.334,3	2.167,9	1.190,5	1.105,6	84,9	(165,3)
BICE Leasing S.A.	0,00	99,90	–	6.528,3	–	6.521,8	–	728,0

Sociedad	Participación del Banco		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados devengados	
	1999 %	1998 %	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
BICE Chileconsult Asesorías Financieras S.A	99,90	99,90	947,3	39,0	946,4	39,0	805,4	(66,7)
BICE Corredores de Seguros Ltda. (2)	99,90	-	139,6	-	139,5	-	3,1	-
Subtotales					12.399,3	17.372,3	3.848,5	(2,8)
Acciones o derechos en otras sociedades					15,2	11,6	0,1	(5,8)
Totales					12.414,5	17.383,9	3.848,6	(8,6)

- (1) Con fecha 8 de enero de 1998, la Institución realizó la venta a Mellon Chile Holding S.A., filial de Mellon Bank Corporation, de 128.559 acciones de BICE-Dreyfus Administradora de Fondos Mutuos S.A., equivalentes al 48,99% del capital de esta última sociedad, en la cantidad de MM\$ 2.368,7. Esta operación generó una utilidad de MM\$ 1.198,2 (Nota 13).
- (2) Con fecha 2 de agosto de 1999, Banco BICE adquirió a sus sociedades relacionadas BICE Chileconsult Servicios Financieros Ltda. y Compañía de Inversiones BICE Chileconsult el 0,1% y el 99,8% de los derechos de la sociedad "Proyecta Corredores de Seguros Ltda.". Conjuntamente con la adquisición por el Banco BICE del 99,9% de "Proyecta Corredores de Seguros Ltda." se ha procedido a modificar sus estatutos sociales, cambiando su razón social a "BICE Corredores de Seguros Ltda.". La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó la operación anterior mediante comunicación N° 04680 del 20 de julio de 1999.

b) Absorción de filial BICE Leasing S.A.

En conformidad a lo autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, con fecha 1 de junio de 1999, el Banco BICE adquirió la totalidad de las acciones de BICE Leasing S.A., produciéndose la disolución de esta última sociedad. A contar de dicha fecha el Banco absorbió a la referida filial y pasó a realizar las operaciones de leasing en forma directa. El resumen de los activos y pasivos absorbidos es el siguiente:

	M\$
Activos	
Contratos de leasing	32.387,2
Provisión sobre contratos de leasing	(1.161,8)
Total contratos de leasing netos	31.225,4
Activos para leasing	227,7
Otros activos	2.243,9
Total activos	33.697,0
Pasivos	
Obligaciones por bonos	6.161,7
Obligaciones con Bancos y otras instituciones	19.605,0
Otros pasivos	1.144,9
Capital pagado y reservas	6.445,6
Utilidad	339,8
Total pasivos y patrimonio	33.697,0

5. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1999 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 11.846,4 (MM\$ 8.071,0 en 1998) para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 31 de diciembre de 1997	3.871,8	–	–	3.871,8
Aplicación de las provisiones	(2.142,6)	–	–	(2.142,6)
Provisiones constituidas	6.236,6	–	–	6.236,6
Liberación de provisiones	(99,3)	–	–	(99,3)
Saldos de provisiones al 31 de diciembre de 1998	7.866,5	–	–	7.866,5
Saldos actualizados para fines comparativos	8.071,0	–	–	8.071,0
Saldos al 31 de diciembre de 1998	7.866,5	–	–	7.866,5
Saldos al 31.12.1998 absorbidos de BICE Leasing S.A.	991,8	–	–	991,8
Aplicación de las provisiones	(451,9)	(20,6)	–	(472,5)
Provisiones constituidas	4.362,0	20,6	–	4.382,6
Liberación de provisiones	(922,0)	–	–	(922,0)
Saldos de provisiones al 31 de diciembre de 1999	11.846,4	–	–	11.846,4

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 1.000,0 (MM\$ 1.344,1 en 1998). Por concepto de liberación de estas provisiones, se ha abonado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ 310,0 (MM\$ 810,5 en 1998).

6. PATRIMONIO

a) Patrimonio

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Utilidad del ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	21.092,5	35.046,3	–	6.652,7	62.791,5
Utilidades retenidas	–	3.326,4	–	(3.326,4)	–
Dividendos pagados	–	–	–	(3.326,3)	(3.326,3)
Revalorización del patrimonio	907,0	1.689,9	–	–	2.596,9

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Utilidad del ejercicio MM\$	Total MM\$
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(1.996,7)	–	(1.996,7)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	876,3	876,3
Saldos al 31 de diciembre de 1998	21.999,5	40.062,6	(1.996,7)	876,3	60.941,7
Saldos actualizados para fines comparativos	22.571,5	41.104,2	(2.048,6)	899,1	62.526,2
Saldos al 31 de diciembre de 1998	21.999,5	40.062,6	(1.996,7)	876,3	60.941,7
Utilidades retenidas	–	438,2	–	(438,2)	–
Dividendos pagados	–	–	–	(438,1)	(438,1)
Revalorización del patrimonio	572,0	1.057,0	–	–	1.629,0
Ajuste al valor patrimonial de inversiones en sociedades	–	(6,0)	–	–	(6,0)
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	1.976,2	–	1.976,2
Utilidad del ejercicio	–	–	–	11.261,9	11.261,9
Saldos al 31 de diciembre de 1999	22.571,5	41.551,8	(20,5)	11.261,9	75.364,7

- El patrimonio de la Institución, incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046, alcanza al 31 de diciembre de 1999 a MM\$ 75.364,7 (MM\$ 62.526,2 en 1998), dividido en 59.207.691 acciones suscritas y pagadas sin valor nominal.
- Durante el ejercicio 1999 se puso a disposición de los accionistas el dividendo definitivo N° 22 de \$ 7,40 por acción. El total del dividendo fue imputado al resultado del ejercicio anterior.
- Durante el ejercicio 1998 se puso a disposición de los accionistas el dividendo definitivo N° 21 de \$ 56,18 por acción. El total del dividendo fue imputado al resultado del ejercicio anterior.

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:

	Al 31 de diciembre de	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	64.102,8	61.627,1
Activos totales computables	937.813,0	956.256,0
Porcentajes	6,84%	6,44%
Patrimonio efectivo (**)	86.875,4	58.204,6
Activos ponderados por riesgo	648.346,4	550.253,5
Porcentajes	13,40%	10,58%

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

(**) Según el Artículo N° 66 de la Ley de General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

7. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

	Tipo de cartera						Ajustes a mercado					
	Permanente		No permanente		Subtotal		Contra resultados		Contra patrimonio		Total	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	64.601,1	81.527,2	64.601,1	81.527,2	1.893,6	(615,4)	-	-	66.494,7	80.911,8
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	19.890,9	17.956,2	19.890,9	17.956,2	(10,0)	(517,6)	-	-	19.880,9	17.438,6
Instituciones financieras del país	8.182,6	45.747,5	32.847,7	43.992,1	41.030,3	89.739,6	146,4	(194,6)	(20,5)	(2.048,6)	41.156,2	87.496,4
Otras inversiones en el país	-	-	744,4	5,5	744,4	5,5	20,0	-	-	-	764,4	5,5
Inversiones en el exterior	-	-	51.744,5	7.789,5	51.744,5	7.789,5	-	-	-	-	51.744,5	7.789,5
Letras de crédito de propia emisión	-	-	58,8	97,9	58,8	97,9	1,2	(1,8)	-	-	60,0	96,1
Totales	8.182,6	45.747,5	169.887,4	151.368,4	178.070,0	197.115,9	2.051,2	(1.329,4)	(20,5)	(2.048,6)	180.100,7	193.737,9

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 58.932,5 por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra (MM\$ 63.934,3 en 1998).

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.

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Activos para leasing	1.146,6	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados*	156,7	163,8
Otras inversiones	9,8	25,9
Total	1.313,1	189,7

* El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

8. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS**a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras**

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre de cada ejercicio.

1999	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	303.621,3	61.991,2	46.057,7	60.551,5	472.221,7
Créditos hipotecarios para vivienda	4.156,7	7.628,1	11.780,1	40.413,9	63.978,8
Préstamos de consumo	1.747,8	1.101,8	116,8	20,6	2.987,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	851,6	1.690,9	2.276,6	3.363,5	8.182,6
Cartera no permanente (3)	17.938,6	-	-	-	171.938,6

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
1998					
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	274.673,1	41.388,6	31.952,8	50.667,9	398.682,4
Créditos hipotecarios para vivienda	4.165,0	7.638,0	11.964,2	42.966,4	66.733,6
Préstamos de consumo	1.223,6	519,1	96,6	19,7	1.859,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	—	—	—	—	—
Créditos por intermediación de documentos	1.848,5	—	—	—	1.848,5
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	3.920,1	7.840,3	11.760,5	22.226,6	45.747,5
Cartera no permanente (3)	150.039,0	—	—	—	150.039,0

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 848,0 (MM\$ 2.579,4 en 1998), de los cuales MM\$ 256,0 (MM\$ 569,4), tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrita en Nota 1, sin considerar sus ajustes a valor de mercado.

(3) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones al 31 de diciembre agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre de cada ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
1999					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	378.398,6	16.560,1	1.244,0	29,6	396.232,3
Otras obligaciones a plazo	944,3	—	—	—	944,3
Obligaciones por intermediación de documentos	58.697,1	—	—	—	58.697,1
Obligaciones por letras de crédito	1.738,8	2.977,6	4.162,8	6.630,6	15.509,8
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	9.541,4	11.864,9	14.526,4	60.443,0	96.375,7
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos por reprogramaciones	525,3	—	—	—	525,3
Otras obligaciones con el Banco Central	—	—	—	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	11.666,1	—	—	—	11.666,1
Obligaciones con el exterior	20.428,0	2.220,9	253,3	—	22.902,2
Otras obligaciones	5.727,0	5.958,8	3.639,4	590,4	15.915,6

1998	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	434.647,2	16.996,0	12,2	–	451.655,4
Otras obligaciones a plazo	569,8	–	–	–	569,8
Obligaciones por intermediación de documentos	63.564,4	–	–	–	63.564,4
Obligaciones por letras de crédito	1.814,0	2.941,7	3.999,1	4.595,2	13.350,0
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	6.814,5	10.206,3	12.959,3	26.548,9	56.529,0
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos por reprogramaciones	667,2	–	–	–	667,2
Otras obligaciones con el Banco Central	–	–	–	–	–
Préstamos de instituciones financieras del país	2.078,5	–	–	–	2.078,5
Obligaciones con el exterior	19.828,5	–	–	–	19.828,5
Otras obligaciones	4.946,6	4.059,4	3.141,6	555,8	12.703,4

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

9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el balance general se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	47.335,0	90.904,0	–	–	47.335,0	90.904,0
Colocaciones efectivas	150.620,2	153.901,0	47.121,7	21.256,0	197.741,9	175.157,0
Colocaciones contingentes	89.167,8	83.334,0	17.091,8	12.404,0	106.259,6	95.738,0
Préstamos a otros Bancos del país	–	–	–	–	–	–
Inversiones financieras:						
– En el país	–	–	–	–	–	–
– En el exterior	98.056,6	16.025,0	–	–	98.056,6	16.025,0
Otros activos	14.733,9	14.180,0	–	–	14.733,9	14.180,0
Total activos	399.913,5	358.344,0	64.213,5	33.660,0	464.127,0	392.004,0
Pasivos						
Depósitos y captaciones	180.545,7	124.277,0	–	6.278,2	180.545,7	130.555,2
Obligaciones contingentes	89.336,8	83.234,0	17.080,6	12.384,8	106.417,4	95.618,8
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	–	–	–	–	–
Obligaciones con Bancos del país	–	–	20.130,5	–	20.130,5	–
Obligaciones con Bancos del exterior	43.400,0	40.791,9	–	–	43.400,0	40.791,9
Otros pasivos	99.683,1	110.863,9	19.688,7	14.427,2	119.371,8	125.291,1
Total pasivos	412.965,6	359.166,8	56.899,8	33.090,2	469.865,4	392.257,0

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

10. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

Operaciones con productos derivados al cierre de cada ejercicio:

Contratos sobre monedas

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Mercado local:						
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	39	41	75.038	42.640	21.018	86.445
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	55	64	125.760	79.591	54.868	120.665
Forward de monedas extranjeras	9	4	–	819	2.648	1.029
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	9	4	–	821	2.645	1.000

El monto se refiere a los dólares comprados o vendidos o al equivalente en dólares de la moneda extranjera comprada o vendida a futuro. Los plazos corresponden al de duración de los contratos desde la fecha de la operación.

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

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	941.383,7	962.769,3
Cobranzas del exterior	126.400,3	108.055,5
Créditos aprobados y no desembolsados	159.960,2	129.834,2
Bienes administrados en comisiones de confianza	127.689,9	134.270,1
Documentos en cobranza del país	8.767,9	10.952,8

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

12. COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones que se muestra en el estado de resultados corresponde a los siguientes conceptos.

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Custodia y comisiones de confianza	587,4	568,9	–	–
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	496,2	445,7	–	–
Cobranza de documentos	459,7	532,0	6,5	6,9
Líneas de crédito	441,3	381,8	–	–
Operaciones de cambios	281,2	231,4	–	–
Asesoría financiera	185,8	89,4	–	–
Operaciones de leasing	173,3	–	4,9	–
Tarjetas de crédito	171,2	151,6	125,2	90,1
Créditos sindicados	110,6	–	–	–
Prepago de créditos	96,5	132,9	–	–
Cuentas de ahorro a la vista	84,4	123,7	–	–
Tarjetas de cajeros automáticos	47,1	47,0	–	–
Exportaciones	37,9	48,0	–	–

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Venta de divisas	9,8	8,6	–	–
Servicio de Bancos corresponsales del exterior	–	–	39,1	107,4
Servicio de representante de tenedores de bonos	–	–	7,0	6,0
Otros	91,0	113,5	19,0	6,3
Total	3.273,4	2.874,5	201,7	216,7

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados en el rubro “Ingresos por intereses y reajustes”.

13. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Utilidad por venta acciones sociedad filial (Nota 4)	–	1.198,2
Recuperación de gastos	370,2	342,6
Liberación de provisiones del personal y otros	18,2	98,6
Arriendos	70,5	80,3
Dación en pago por transacción	53,9	–
Otros ingresos	55,4	45,3
Total	568,2	1.765,0

14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios se han pagado o provisionado con cargo a los resultados los siguientes montos por este concepto:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Dietas	5,6	6,1
Participación sobre las utilidades	243,4	11,2
Honorarios	7,6	7,5
Viáticos	6,7	3,1
Total	263,3	27,9

De acuerdo con lo dispuesto por la Junta de Accionistas, el Directorio percibe remuneraciones por concepto de participación sobre las utilidades hasta un monto máximo de un 3% de las utilidades líquidas del ejercicio, cifra a la cual se le imputan las dietas por asistencia a sesiones. Por ambos conceptos se ha provisionado con cargo a los resultados del presente ejercicio la suma de MM\$ 249,0 (MM\$ 17,3 en 1998).

15. IMPUESTOS A LA RENTA

a) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se determinó a base de las disposiciones legales vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por MM\$ 1.572,5 (MM\$ 846,5 en 1998) el que se presenta bajo Otros Activos rebajando los pagos provisionales efectuados por MM\$ 5.897,4 (MM\$ 1.099,3 en 1998).

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se componen como sigue:

	Saldos al	
	1 de enero de 1999 MM\$	31 de diciembre de 1999 MM\$
Diferencias temporales		
Activo		
Activo fijo entregado a leasing	4.171,0	4.903,7
Provisiones sobre colocaciones	1.169,6	1.502,7
Diferencia entre tratamiento tributario y financiero de las inversiones financieras	117,4	330,6
Provisión para vacaciones	60,1	58,7
Otros	204,1	222,6
Subtotal	5.722,2	7.018,3
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	(5.722,2)	(3.653,7)
Activos netos	-	3.364,6
Pasivo		
Contratos de leasing	5.022,2	5.127,3
Depreciaciones acelerada del activo fijo	128,2	146,6
Ajustes a valor de mercado de las inversiones financieras	(251,4)	305,4
Activos para leasing	60,3	172,0
Otras	42,8	34,2
Subtotal	5.002,1	5.785,5
Menos: Saldo por amortizar del activo complementario	(5.002,1)	(3.236,7)
Pasivos netos	-	2.548,8
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados	-	815,8

Los efectos acumulados al inicio están registrados en cuentas complementarias, que se amortizan en el plazo promedio ponderado de reverso de cuatro años.

c) Efecto en resultados

	MM\$
Provisión impuestos a la renta	1.544,1
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	(512,7)
Amortización de cuentas complementarias por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio	(303,1)
Total	728,3

16. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio la Institución ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto ascendente a MM\$ 575,4 (MM\$ 314,8 en 1998), de los cuales MM\$ 525,8 (MM\$ 215,2 en 1998) fueron cargados a resultados y MM\$ 49,6 (MM\$ 99,6 en 1998) fueron activados.

BANCO DE A. EDWARDS

BANCO DE A. EDWARDS**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	157.265,4	231.096,0
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	1.033.139,5	1.107.352,4
Préstamos para comercio exterior	116.598,6	130.697,9
Préstamos de consumo	120.393,0	122.736,0
Colocaciones en letras de crédito	366.582,9	288.034,2
Colocaciones contingentes	104.848,1	105.749,4
Otras colocaciones vigentes	128.582,4	122.605,7
Cartera vencida	54.621,7	22.036,0
Total colocaciones	1.924.766,2	1.899.211,6
Provisiones sobre colocaciones	(69.880,5)	(31.345,0)
Total colocaciones netas	1.854.885,7	1.867.866,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	13.054,0	3.091,2
Créditos por intermediación de documentos	13.679,8	3.700,2
Total otras operaciones de crédito	26.733,8	6.791,4
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	62.557,3	20.091,4
Otras inversiones financieras	119.846,3	31.050,5
Documentos intermediados	23.276,5	24.984,4
Bienes recibidos en pago o adjudicados	9.293,3	6.058,5
Otras inversiones no financieras	7,2	7,8
Total inversiones	214.980,6	82.192,6
OTROS ACTIVOS	23.686,2	39.267,4
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	44.866,8	44.444,4
Inversiones en sociedades	15.245,5	12.928,3
Total activo fijo	60.112,3	57.372,7
TOTAL ACTIVOS	2.337.664,0	2.284.586,7

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DE A. EDWARDS**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	202.795,6	186.408,0
Depósitos y captaciones	1.213.708,1	1.204.788,3
Otras obligaciones a la vista o a plazo	57.426,2	103.726,8
Obligaciones por intermediación de documentos	24.792,5	26.764,3
Obligaciones por letras de crédito	380.691,9	298.664,4
Obligaciones contingentes	104.640,1	105.520,7
Total captaciones y otras obligaciones	1.984.054,4	1.925.872,5
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos subordinados	50.586,4	51.135,4
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	2.742,1	3.473,4
Préstamos de instituciones financieras del país	46.903,9	78.009,9
Obligaciones con el exterior	11.461,3	41.885,2
Otras obligaciones	19.108,7	15.199,1
Total préstamos de entidades financieras	80.216,0	138.567,6
OTROS PASIVOS	11.865,6	12.697,3
Total pasivos	2.126.722,4	2.128.272,8
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	217.542,8	137.518,1
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(6.601,2)	18.795,8
Total patrimonio neto	210.941,6	156.313,9
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.337.664,0	2.284.586,7

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DE A. EDWARDS

ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	240.842,6	294.047,0
Utilidad por intermediación de documentos	2.899,1	1.571,3
Ingresos por comisiones	11.907,0	12.798,9
Utilidad de cambio neta	4.319,3	7.621,9
Otros ingresos de operación	173,9	96,4
Total ingresos de operación	260.141,9	316.135,5
Gastos por intereses y reajustes	(145.399,9)	(203.864,2)
Pérdida por intermediación de documentos	(1.802,7)	(2.024,6)
Gastos por comisiones	(3.719,5)	(3.468,1)
Otros gastos de operación	(117,8)	(88,7)
Margen bruto	109.102,0	106.689,9
Remuneraciones y gastos del personal	(29.176,3)	(28.076,8)
Gastos de administración y otros	(24.713,1)	(25.528,7)
Depreciaciones y amortizaciones	(4.897,7)	(4.971,9)
Margen neto	50.314,9	48.112,5
Provisiones por activos riesgosos	(66.425,9)	(28.088,8)
Recuperación de colocaciones castigadas	3.537,6	1.980,0
Resultado operacional	(12.573,4)	22.003,7
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	1.580,9	1.443,3
Gastos no operacionales	(37,2)	(56,1)
Utilidad por inversiones en sociedades	3.362,0	2.250,0
Corrección monetaria	(1.879,2)	(3.385,5)
Resultado antes de impuesto a la renta	(9.546,9)	22.255,4
Impuesto a la renta	2.945,7	(3.792,9)
(Déficit) Excedente	(6.601,2)	18.462,5
Provisiones voluntarias	-	333,3
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>(6.601,2)</u>	<u>18.795,8</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DE A. EDWARDS**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Pérdida del ejercicio	(6.601,2)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	4.897,7
Provisiones por activos riesgosos	66.425,9
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	(573,1)
Utilidad por inversiones en sociedades	(3.362,0)
Utilidad en venta de activos fijos	(9,7)
Corrección monetaria	1.879,2
Otros abonos que no significan movimiento de efectivo	(2.945,7)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	(2.206,0)
Total flujos operacionales	<u>57.505,1</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Aumento neto en colocaciones	(83.031,8)
Aumento neto de inversiones	(129.765,2)
Compras de activos fijos	(5.353,8)
Ventas de activos fijos	43,4
Inversiones en sociedades	(163,2)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	1.197,8
Venta de bienes recibidos en pago	8.512,7
Disminución neta de otros activos y pasivos	20.801,8
Total flujos de inversión	<u>(187.758,3)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de acreedores en cuenta corriente	16.387,5
Aumento de depósitos y captaciones	11.095,8
Disminución de otras obligaciones a la vista o a plazo	(46.300,6)
Disminución de obligaciones por intermediación de documentos	(1.992,8)
Disminución neta de préstamos del exterior corto plazo	(28.277,5)
Emisión de letras de crédito	102.252,1
Rescate de letras de crédito	(20.209,5)
Disminución de otros pasivos de corto plazo	(33.017,3)
Pago de préstamos del Banco Central de Chile	(665,3)
Rescate de bonos	(1.373,0)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	3.937,7
Pago de otros préstamos a largo plazo	(787,2)
Emisión de acciones de pago	70.541,6
Dividendos pagados	(9.312,7)
Total flujos de financiamiento	<u>62.278,8</u>
Total flujo neto del ejercicio	<u>(67.974,4)</u>
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(5.856,2)</u>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	<u>(73.830,6)</u>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>231.096,0</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>157.265,4</u></u>

Las notas adjuntas N^{OS.} 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores Banco de A. Edwards

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banco de A. Edwards al 31 de diciembre de 1999 y 1998, a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Banco de A. Edwards. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los estados financieros de los ejercicios 1999 y 1998 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Banco de A. Edwards, a base de los criterios descritos en Nota 1, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 4. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Banco de A. Edwards y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco de A. Edwards al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y los flujos de efectivo por el año 1999, de acuerdo con principios descritos en Nota 1.
5. Como se explica en Nota 2, al 31 de diciembre de 1999 el Banco presenta el estado de flujos de efectivo y, a contar del ejercicio 1999, ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, en conformidad con las disposiciones establecidas sobre estas materias.

Santiago, 24 de enero de 2000

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

BANCO DE A. EDWARDS

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 en filiales, las que están registradas en una sola línea del balance a su Valor Patrimonial Proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Los estados financieros de 1999 y 1998 han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

b) Intereses y reajustes

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

Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El patrimonio, el activo fijo y otros saldos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$ 1.879,2 (MM\$ 3.385,5 en 1998). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas en un 2,5631%.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 527,70 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1999 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de MM\$ 4.319,3 (MM\$ 7.621,9 en 1998) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

El Banco no tiene inversiones financieras de carácter permanente.

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 573,1 (cargo de MM\$ 67,1 en 1998), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la Utilidad por intermediación de documentos (Pérdida por intermediación de documentos en 1998).

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 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 el Banco tiene una participación igual o superior al 10%, 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 han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 5). Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones. Las provisiones sobre los restantes activos se presentan neteando la cuenta.

i) Provisiones voluntarias

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

El monto que se mantenía constituido y sus efectos en los resultados del ejercicio 1998 se muestra en el estado de resultados. Esta Institución no mantiene tales provisiones al cierre de los ejercicios 1999 y 1998.

j) Impuesto a la renta

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes.

A contar del ejercicio 1999, los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1 de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporales se reversen.

k) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y otros beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

l) Estado de flujos de efectivo

A contar del ejercicio 1999, de conformidad a lo establecido por el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G. los estados financieros incluyen el estado de flujos de efectivo, el que se ha preparado según el método indirecto.

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro Disponible demostrado en el balance general.

2. CAMBIOS CONTABLES

Conforme a lo establecido por la Circular 2984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999 el Banco ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un abono a los resultados del ejercicio por MM\$ 5.770,0 según se detalla en la Nota 17.

A contar del ejercicio 1999, el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G. estableció que los Bancos deben presentar el estado de flujos de efectivo como parte de sus estados financieros básicos y, en consecuencia, el Banco ha incorporado dicho estado como parte integral de sus estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1999.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
A empresas productivas	27.052,5	21.406,4	—	—	27.052,5	21.406,4	11.796,3	10.573,2
A sociedades de inversión	422,5	2.891,0	—	—	422,5	2.891,0	422,4	508,5
A personas naturales	453,3	60,3	—	—	453,3	60,3	146,0	—
Total	27.928,3	24.357,7	—	—	27.928,3	24.357,7	12.364,7	11.081,7

Las garantías señaladas incluyen sólo aquellas que se consideran válidas para el cálculo de límites individuales de crédito de que trata el Artículo N° 84 de la Ley General de Bancos, valorizadas para ese efecto de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Los créditos a personas naturales incluyen sólo aquellas deudas que son iguales o superiores al equivalente de tres mil Unidades de Fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios 1999 y 1998 el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gastos MM\$	Ingresos MM\$
1999				
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	Servicios prestados y arriendos	95,2	–	95,2
Banedwards Sogeleasing S.A.	Servicios prestados y arriendos	107,6	–	107,6
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Servicios prestados y arriendos	84,4	–	84,4
Banedwards S.A. Asesoría Financiera	Servicios prestados y arriendos	23,6	–	23,6
Banedwards Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Servicios prestados y arriendos	22,3	–	22,3
Banedwards Corredora de Seguros Ltda.	Servicios prestados y arriendos	37,5	–	37,5
Baned Servicios Especializados Ltda.	Servicios recibidos y arriendos	169,7	(169,7)	–
Baned Servicios Legales Ltda.	Servicios recibidos	361,7	(361,7)	–
Servibanca S.A.	Servicios recibidos	650,5	(650,5)	–
Inmobiliaria Paidahue S.A.	Arriendos pagados	53,5	(53,5)	–
El Mercurio S.A.P.	Servicios recibidos	316,6	(316,6)	–
Redbanc S.A.	Servicios de transferencia electrónica, cajeros automáticos y comisiones	1.496,5	(1.496,5)	–
Promarket S.A.	Servicios recibidos Arriendos recibidos	132,0 20,7	(132,0) –	– 20,7
Transbank S.A.	Servicios de grabación de tarjetas y comisiones	829,3	(829,3)	–
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Servicios recibidos y comisiones	529,3	(529,3)	–
Empresa de Servicios Especializados S.A.	Servicios recibidos	18,9	(18,9)	–
Consortio Periodístico de Chile S.A.	Servicios recibidos	28,6	(28,6)	–
Chefco S.A.	Servicios recibidos	16,7	(16,7)	–
Empresa Nacional de Telecomunicaciones	Servicios recibidos	32,4	(32,4)	–
Inversiones Punta Brava S.A.	Servicios recibidos	32,6	(32,6)	–
Otros	Arriendos recibidos Servicios recibidos	16,5 44,6	(16,5) (44,6)	– –

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gastos MM\$	Ingresos MM\$
1998				
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	Servicios prestados y arriendos	88,7	–	88,7
Banedwards Sogeleasing S.A.	Servicios prestados y arriendos	137,6	–	137,6
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Servicios prestados y arriendos	86,9	–	86,9
Banedwards S.A. Asesoría Financiera	Arriendos recibidos	18,3	–	18,3
Banedwards S.A. Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Servicios prestados y arriendos	19,9	–	19,9
Baned Servicios Especializados Ltda.	Servicios recibidos y arriendos	236,7	(236,7)	–
Baned Corredora de Seguros Ltda.	Arriendos prestados y arriendos	24,9	–	24,9
Baned Servicios Legales Ltda.	Servicios recibidos	405,8	(405,8)	–
Servibanca S.A.	Servicios recibidos	721,7	(721,7)	–
Inmobiliaria Paidahue S.A.	Arriendos pagados	51,2	(51,2)	–
El Mercurio S.A.P.	Servicios recibidos	20,8	(20,8)	–
Redbanc S.A.	Servicios de transferencia electrónica, cajeros automáticos y comisiones	1.370,7	(1.370,5)	–
Promarket S.A.	Servicios recibidos	112,5	(112,5)	–
	Arriendos recibidos	20,5	–	20,5
Transbank S.A.	Servicios de grabación de tarjetas y comisiones	476,3	(476,3)	–
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Servicios recibidos y comisiones	636,6	(636,9)	–
Empresa de Servicio Especializados S.A.	Servicios recibidos	23,5	(23,5)	–
Consortio Periodístico de Chile S.A.	Servicios recibidos	24,1	(24,1)	–
Alefsen Comunicación S.A.	Servicios recibidos	22,4	(22,4)	–
Otros	Arriendos recibidos	16,2	–	16,2
	Servicios recibidos	48,7	(48,7)	–

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

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 15.245,5 (MM\$ 12.928,3 en 1998) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación del Banco		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados devengados	
	1999 %	1998 %	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Banedwards Sogeleasing S.A.	59,97	59,97	8.720,8	8.017,8	5.229,6	4.808,0	711,6	985,6
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	99,16	99,16	5.504,1	4.194,2	5.457,9	4.158,9	1.609,7	632,3
Banedwards S.A. Asesoría Financiera	99,00	99,00	404,6	535,1	400,6	529,7	27,8	215,5
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	99,00	99,00	2.214,4	1.975,7	2.192,2	1.956,0	602,4	347,0
Banedwards Administradora de Fondos de Inversión S.A.	99,51	99,51	225,0	248,7	223,9	247,5	(23,7)	(82,7)
Banedwards Corredora de Seguros Ltda.	99,00	99,00	794,6	358,3	786,7	354,7	431,9	205,5
Redbanc S.A.	12,71	12,71	3.252,8	3.236,4	413,5	411,4	88,6	86,3
Subtotal					14.704,4	12.466,2	3.448,3	2.389,5
Acciones o derechos en otras sociedades					541,1	462,1	(86,3)	(139,5)
Total					15.245,5	12.928,3	3.362,0	2.250,0

5. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1999 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 72.107,5 (MM\$ 31.701,9 en 1998), correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	16.981,3	113,9	47,6	17.142,8
Aplicación de las provisiones	(13.390,4)	(182,1)	—	(13.572,5)
Provisiones constituidas	27.001,6	416,2	—	27.417,8
Liberación de provisiones	(30,9)	—	—	(30,9)
Trasposos de provisiones	—	—	(47,6)	(47,6)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	30.561,6	348,0	—	30.909,6
Saldos actualizados para fines comparativos	31.345,0	356,9	—	31.701,9
Saldos al 31 de diciembre de 1998	30.561,6	348,0	—	30.909,6
Aplicación de las provisiones	(23.627,1)	(1.600,9)	—	(25.228,0)
Provisiones constituidas	69.182,9	3.479,9	—	72.662,8
Liberación de provisiones	(6.236,9)	—	—	(6.236,9)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	69.880,5	2.227,0	—	72.107,5

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

b) Provisiones voluntarias

Esta Institución no tiene provisiones voluntarias al cierre de los ejercicios 1999 y 1998. Por concepto de liberación de estas provisiones, se abonó a los resultados del ejercicio 1998 la suma de MM\$ 333,3.

5. PATRIMONIO**a) Patrimonio**

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	83.352,5	33.604,2	23.017,3	139.974,0
Dividendos pagados	–	–	(11.508,6)	(11.508,6)
Capitalización utilidad del ejercicio 1997	–	11.508,7	(11.508,7)	–
Revalorización del patrimonio	3.584,2	2.031,9	–	5.616,1
Utilidad del ejercicio 1998	–	–	18.326,1	18.326,1
Saldos al 31 de diciembre de 1998	86.936,7	47.144,8	18.326,1	152.407,6
Saldos actualizados para fines comparativos	89.165,0	48.353,1	18.795,8	156.313,9
Saldos al 31 de diciembre de 1998	86.936,7	47.144,8	18.326,1	152.407,6
Dividendos pagados	–	–	(9.163,1)	(9.163,1)
Capitalización utilidad del ejercicio 1998	–	9.163,0	(9.163,0)	–
Suscripción y pago de acciones	43.345,7	28.286,9	–	71.632,6
Costo de colocación de acciones	–	(1.091,0)	–	(1.091,0)
Revalorización del patrimonio	2.229,9	1.526,8	–	3.756,7
Pérdida del ejercicio 1999	–	–	(6.601,2)	(6.601,2)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	132.512,3	85.030,5	(6.601,2)	210.941,6

- En Junta General de Accionistas celebrada el 6 de marzo de 1998, se acordó capitalizar el 50% de las utilidades del año 1997, y repartir un dividendo ascendente a MM\$ 11.508,6 correspondiente al 50% restante de las utilidades.
- En Junta General de Accionistas celebrada el 23 de abril de 1999, se acordó capitalizar el 50% de las utilidades del año 1998, y repartir un dividendo ascendente a MM\$ 9.163,1 correspondiente al 50% restante de las utilidades.
- En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 14 de octubre de 1999, reducida a escritura pública con esa misma fecha, se acordó aumentar el capital del Banco en la suma de \$ 43.345.714.294, mediante la emisión de 1.591.836.735 acciones de pago sin valor nominal.
- Al 31 de diciembre de 1999 se han suscrito y pagado 1.591.836.735 acciones, lo que resultó en un aumento de capital de MM\$ 71.632,6 de los cuales se destinaron MM\$ 1.091,0 al pago de los gastos directos de la colocación de acciones.

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:

	Al 31 de diciembre	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	217.542,8	137.518,1
Activos totales computables	2.337.376,6	2.280.018,5
Porcentajes	9,31%	6,03%
Patrimonio efectivo (**)	242.381,2	162.830,1
Activos ponderados por riesgo	1.934.152,3	1.875.173,5
Porcentajes	12,53%	8,68%

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

(**) Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

7. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

Instrumentos	Tipo de cartera				Ajustes a mercado				Total			
	Permanente		No permanente		Subtotal		Contra resultados				Contra patrimonio	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$		
Banco Central de Chile	-	-	85.304,9	44.460,2	85.304,9	44.460,2	(8,3)	(28,6)	-	-	85.296,6	44.431,6
Tesorería General de la República	-	-	537,2	644,2	537,2	644,2	-	-	-	-	537,2	644,2
Otros organismos del Estado	-	-	23.002,4	23.258,1	23.002,4	23.258,1	-	11,0	-	-	23.002,4	23.269,1
Instituciones financieras del país	-	-	1.666,8	1.077,8	1.666,8	1.077,8	-	(4,3)	-	-	1.666,8	1.073,5
Inversiones en el exterior	-	-	87.659,8	1.489,1	87.659,8	1.489,1	290,0	-	-	-	87.949,8	1.489,1
Letras de crédito de propia emisión	-	-	7.182,2	5.449,5	7.182,2	5.449,5	45,1	(230,7)	-	-	7.227,3	5.218,8
Totales	-	-	205.353,3	76.378,9	205.353,3	76.378,9	326,8	(252,6)	-	-	205.680,1	76.126,3

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 23.276,5 (MM\$ 24.984,4 en 1998) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados	9.293,3	6.058,5
Otras inversiones	7,2	7,8
Total	9.300,5	6.066,3

Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por MM\$ 2.227,0 (MM\$ 356,9 en 1998). El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada a MM\$ 343,3 (MM\$ - en 1998).

8. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS**a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras**

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de 1999 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	1.031.486,6	151.369,7	122.942,7	188.813,0	1.494.612,0
Créditos hipotecarios para vivienda	7.108,2	14.878,5	21.072,8	56.006,3	99.065,8
Préstamos de consumo	71.654,7	41.757,9	5.929,3	90,8	119.432,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	13.054,0	-	-	-	13.054,0
Créditos por intermediación de documentos	13.679,8	-	-	-	13.679,8
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	139.911,2	15.073,2	20.444,4	30.251,3	205.680,1

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 52.185,9 (MM\$ 29.853,3 en 1998), de los cuales MM\$ 23.099,1 (MM\$ 11.318,8 en 1998), tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones al 31 de diciembre de 1999, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados al cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES(*)					
Depósitos y captaciones	1.146.940,7	368,3	—	—	1.147.309,0
Otras obligaciones a plazo	2.410,8	211,8	348,8	186,9	3.158,3
Obligaciones por intermediación de documentos	24.792,5	—	—	—	24.792,5
Obligaciones por letras de crédito	33.251,3	61.444,8	91.234,2	194.761,6	380.691,9
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	1.931,4	3.891,7	7.074,9	37.688,4	50.586,4
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos por reprogramaciones	387,1	631,4	931,7	791,9	2.742,1
Préstamos de instituciones financieras del país	46.903,9	—	—	—	46.903,9
Obligaciones con el exterior	11.461,3	—	—	—	11.461,3
Otras obligaciones	8.430,2	4.831,1	4.827,4	1.020,0	19.108,7

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

9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el balance general se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	98.569,2	99.408,2	—	—	98.569,2	99.408,2
Colocaciones efectivas	227.411,1	271.823,7	52.371,4	50.395,4	279.782,5	322.219,1
Colocaciones contingentes	92.527,9	124.384,3	42.628,3	3.624,6	135.156,2	128.008,9
Inversiones financieras:						
– En el país	6.098,1	1.302,3	8.355,3	33.004,9	14.453,4	34.307,2
– En el exterior	166.116,7	3.064,5	—	—	166.116,7	3.064,5
Otros activos	1.956,5	41.470,1	289.461,3	173.725,3	291.417,8	215.195,4
Total activos	592.679,5	541.453,1	392.816,3	260.750,2	985.495,8	802.203,3
Pasivos						
Depósitos y captaciones	221.375,4	141.435,4	10.069,5	58.916,7	231.444,9	200.352,1
Obligaciones contingentes	92.537,0	124.413,1	42.485,8	3.380,1	135.022,8	127.793,2
Obligaciones con Bancos del país	5.038,7	—	—	—	5.038,7	—
Obligaciones con Bancos del exterior	21.719,3	86.198,9	—	—	21.719,3	86.198,9
Otros pasivos	291.149,2	178.558,7	9.406,7	8.195,8	300.555,9	186.754,5
Total pasivos	631.819,6	530.606,1	61.962,0	70.492,6	693.781,6	601.098,7

Los saldos en moneda chilena comprenden operaciones expresadas en moneda extranjera y pagaderas en pesos u operaciones reajustables por el tipo de cambio.

10. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

Operación con productos derivados al cierre de cada ejercicio:

a) Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Mercado local:						
- Forward de monedas extranjeras con moneda chilena comprada	77	19	50.335,0	36.549,9	227.725,3	22.000,0
- Forward de monedas extranjeras con moneda chilena vendida	209	90	128.900,1	26.617,6	439.244,8	202.676,7
- Forward de otras monedas extranjeras	1	7	-	3.450,5	793,1	4.522,9
Mercados externos:						
- Forward de monedas extranjeras	3	7	-	2.389,7	854,7	5.582,9
- Forward u otros contratos de tasas de interés	15	-	-	-	52.700,0	-

El monto se refiere a los dólares comprados o vendidos o al equivalente en dólares de la moneda extranjera comprada o vendida a futuro, o bien el monto en dólares sobre el cual están convenidos los contratos de tasa de interés, en su caso. Los plazos corresponden al de duración de los contratos desde la fecha de la operación.

b) Contratos sobre el valor de algún sistema de reajustabilidad autorizado (SRA) y sobre tasas de interés en moneda chilena

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 UF	1998 UF	1999 UF	1998 UF
Forward en SRA/pesos comprados	-	3	-	-	-	150.000
Forward en SRA/pesos vendidos	1	5	-	-	50.000	264.900

11. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**a) Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden**

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	291.181,3	295.082,0
Documentos en cobranza del país	10.772,0	13.252,5
Cobranzas del exterior	22.834,1	31.885,9
Créditos aprobados y no desembolsados	273.036,3	209.380,4

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

b) Otras contingencias

En 1992, el Servicio de Impuestos Internos presentó un reclamo contra el Banco respecto de ciertas deducciones efectuadas a su renta líquida por castigos de colocaciones efectuados en los años 1990, 1991 y 1992. El monto agregado del reclamo al 31 de diciembre de 1998 ascendía aproximadamente a MM\$ 5.865,9 (incluye impuestos, intereses, multas y corrección monetaria). Con fecha 5 de mayo y 1 de junio de 1999 dichos reclamos fueron resueltos en forma definitiva por la Corte Suprema, cancelando el Banco un monto total ascendente a MM\$ 213,3.

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco se vio involucrado en otros litigios que surgieron del curso ordinario de sus negocios. En opinión de la administración y sus asesores, el resultado final de estos litigios no tendrá un efecto adverso significativo en la posición financiera y los resultados de las operaciones del Banco.

12. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	745,1	939,1	-	-
Comisión créditos de consumo	540,8	1.719,5	-	-
Cobranza de documentos	956,4	1.290,0	-	-
Tarjetas de crédito	2.212,9	2.686,4	(2.065,4)	(1.841,5)
Tarjetas de cajeros automáticos	2.811,7	1.982,5	(1.451,7)	(1.331,8)
Comisiones por recaudación de seguros	669,1	663,9	-	-
Líneas de crédito	1.786,4	1.693,9	-	-
Cuentas corrientes	984,2	691,9	-	-
Cuentas de ahorro	70,0	68,0	-	-
Operaciones en moneda extranjera	566,8	517,5	-	-
Otros	563,6	546,2	(202,4)	(294,8)
Total	11.907,0	12.798,9	(3.719,5)	(3.468,1)

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados en el rubro Ingresos por intereses y reajustes.

13. OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACION

El detalle de los otros ingresos y otros gastos de operación es el siguiente:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Otros ingresos de operación:		
Utilidad por forward UF-Peso	46,8	94,8
Utilidad por bienes recibidos en pago	127,0	1,4
Otros ingresos	0,1	0,2
Total	173,9	96,4
Otros gastos de operación:		
Gastos por bienes recibidos en pago	(107,1)	(49,8)
Pérdida por forward UF-Peso	(10,7)	(38,9)
Total	(117,8)	(88,7)

14. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1999 MM\$	1998 MM\$
Ingresos no operacionales		
Ingresos varios hipotecario	233,4	203,7
Corresponsales del exterior	163,3	130,7
Servicio de apoyo administrativo	151,4	152,1
Utilidades varias de cambio	346,1	6,8
Arriendos percibidos	241,8	276,6
Utilidad en venta activo fijo	34,5	50,9
Recuperación de gastos	284,2	480,0
Otros ingresos	126,2	142,5
	<u>1.580,9</u>	<u>1.443,3</u>
Gastos no operacionales		
Pérdidas varias de cambio	(32,1)	(55,1)
Otros gastos	(5,1)	(1,0)
	<u>(37,2)</u>	<u>(56,1)</u>

15. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios se han pagado o provisionado con cargo a los resultados los siguientes montos por este concepto:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Dietas	197,3	171,9
Honorarios	-	466,6
Viáticos	33,3	2,5
	<u>230,6</u>	<u>641,0</u>

16. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

La composición de estos rubros al 31 de diciembre de cada ejercicio es la siguiente:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Otros activos:		
Divisas pendientes de transferencia	-	25.413,3
Utilización tarjetas de crédito por cobrar	8.441,2	6.738,0
Impuestos diferidos por cobrar	9.269,5	-
Impuestos renta por recuperar	549,0	-
Operaciones a futuro	-	1.447,9
Remodelaciones en edificios arrendados	1.217,0	1.500,0
Impuestos por recuperar	164,4	673,9
Gastos diferidos	471,7	262,2
Cuentas por cobrar	789,5	397,0
Operaciones pendientes	517,2	897,1
Gastos de organización y puesta en marcha	1.141,3	988,4
Materiales	507,1	431,0
Intereses por cobrar sobre encaje exigido	93,6	193,1
Otros	524,7	325,5
	<u>23.686,2</u>	<u>39.267,4</u>

	1999 MM\$	1998 MM\$
Otros pasivos:		
Provisiones de gastos	6.427,1	5.773,3
Divisas pendientes de transferencia	-	6.316,9
Impuestos diferidos por pagar	3.499,5	-
Operaciones pendientes	998,0	345,8
Operaciones a futuro	709,8	-
Impuestos retenidos por pagar	158,8	199,7
Provisión Impuesto Unico	-	40,3
Otros	72,4	21,3
	<u>11.865,6</u>	<u>12.697,3</u>
Total otros pasivos	<u>11.865,6</u>	<u>12.697,3</u>

17. IMPUESTOS A LA RENTA**a) Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se determinó a base de las disposiciones legales vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por MM\$ 2.824,3 (MM\$ 3.792,9 en 1998), el que se presenta bajo Otros activos neto de pagos provisionales efectuados por MM\$ 3.220,4.

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	Saldos al	
	1 de enero de 1999 MM\$	31 de diciembre de 1999 MM\$
Diferencia temporal		
Activos		
Provisiones sobre colocaciones y bienes recibidos en pago	2.710,3	7.036,1
Provisión de vacaciones	276,6	306,3
Otras provisiones	145,1	227,5
Contratos a futuro	15,4	499,8
Subtotal	<u>3.147,4</u>	<u>8.069,7</u>
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	<u>(3.147,4)</u>	<u>(1.787,2)</u>
Activos netos	<u>-</u>	<u>6.282,5</u>
Pasivos		
Depreciación acelerada del activo fijo y otros activos	1.562,9	1.690,7
Otros	21,6	21,6
Subtotal	<u>1.584,5</u>	<u>1.712,3</u>
Menos: Saldo por amortizar del activo complementario	<u>(1.584,5)</u>	<u>(1.199,8)</u>
Pasivos netos	<u>-</u>	<u>512,5</u>
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados	<u>-</u>	<u>5.770,0</u>

Las cuentas complementarias antes señaladas corresponden al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999. Estas cuentas de pasivo y activo se amortizan en el plazo ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes, el que ha sido estimado en 2,5 y 4,5 años, respectivamente.

c) Efecto en resultados

	1999 MM\$
Provisión impuestos a la renta	(2.824,3)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	4.794,5
Amortización cuentas complementarias por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio	<u>975,5</u>
Total efecto en resultados	<u><u>2.945,7</u></u>

18. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio el Banco ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a MM\$ 887,8 (MM\$ 1.211,8 en 1998), de los cuales MM\$ 641,5 (MM\$ 870,4 en 1998) fueron cargados a resultados y MM\$ 246,3 (MM\$ 341,4 en 1998) fueron activados.

BANCO DE CHILE

BANCO DE CHILE**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	283.345,0	417.750,4
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	1.269.317,5	1.251.257,7
Préstamos para comercio exterior	262.138,9	247.138,4
Préstamos de consumo	171.664,0	179.921,5
Colocaciones en letras de crédito	681.721,4	657.542,1
Contratos de leasing	177.782,9	–
Colocaciones contingentes	238.195,7	259.912,8
Otras colocaciones vigentes	254.275,3	191.152,1
Cartera vencida	37.433,7	26.982,8
Total colocaciones	3.092.529,4	2.813.907,4
Provisiones sobre colocaciones	(68.407,3)	(49.326,0)
Total colocaciones netas	3.024.122,1	2.764.581,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	–	1.303,3
Créditos por intermediación de documentos	2.156,7	–
Total otras operaciones de crédito	2.156,7	1.303,3
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	507.792,0	445.690,4
Otras inversiones financieras	224.604,1	198.392,1
Documentos intermediados	76.018,0	31.440,3
Activos para leasing	18.639,3	–
Bienes recibidos en pago o adjudicados	1.480,2	3.155,0
Otras inversiones no financieras	37,7	4,9
Total inversiones	828.571,3	678.682,7
OTROS ACTIVOS	91.937,5	63.298,5
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	78.158,8	78.102,8
Inversiones en sociedades	20.054,0	39.107,6
Total activo fijo	98.212,8	117.210,4
TOTAL ACTIVOS	4.328.345,4	4.042.826,7

Las notas adjuntas N^{os}. 1 al 16 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DE CHILE**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	484.777,4	446.849,3
Depósitos y captaciones	1.864.215,4	1.690.639,9
Otras obligaciones a la vista o a plazo	165.275,2	224.840,5
Obligaciones por intermediación de documentos	76.576,2	31.607,1
Obligaciones por letras de crédito	713.622,8	680.090,2
Obligaciones contingentes	238.602,6	259.192,5
Total captaciones y otras obligaciones	3.543.069,6	3.333.219,5
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	1.035,0	—
Bonos subordinados	74.825,4	43.787,2
Total obligaciones por bonos	75.860,4	43.787,2
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	3.226,5	4.102,7
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	4.501,8	43.618,6
Obligaciones con el exterior	209.822,8	191.466,0
Otras obligaciones	39.592,8	27.948,5
Total préstamos de entidades financieras	257.143,9	267.135,8
OTROS PASIVOS	56.788,9	28.603,9
Total pasivos	3.932.862,8	3.672.746,4
PROVISIONES VOLUNTARIAS	29.117,4	28.152,1
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	304.145,6	287.775,7
Otras cuentas patrimoniales	(1.873,3)	(10.745,3)
Utilidad del ejercicio	64.092,9	64.897,8
Total patrimonio neto	366.365,2	341.928,2
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	4.328.345,4	4.042.826,7

Las notas adjuntas N^{os}. 1 al 16 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DE CHILE**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	396.104,1	462.218,2
Utilidad por intermediación de documentos	12.616,8	6.192,6
Ingresos por comisiones	35.204,9	32.713,8
Utilidad de cambio neta	2.582,8	7.203,2
Otros ingresos de operación	3.363,0	2.160,4
Total ingresos de operación	449.871,6	510.488,2
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(232.425,8)	(302.292,0)
Pérdida por intermediación de documentos	(899,1)	(3.479,2)
Gastos por comisiones	(6.130,3)	(6.015,4)
Otros gastos de operación	(2.125,1)	(442,4)
Margen bruto	208.291,3	198.259,2
Remuneraciones y gastos del personal	(63.451,4)	(63.434,2)
Gastos de administración y otros	(42.529,1)	(41.008,1)
Depreciaciones y amortizaciones	(8.132,4)	(8.139,9)
Margen neto	94.178,4	85.677,0
Provisiones por activos riesgosos	(42.650,7)	(29.445,0)
Recuperación de colocaciones castigadas	8.485,0	12.506,1
Resultado operacional	60.012,7	68.738,1
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	5.467,2	4.149,8
Gastos no operacionales	(9.363,8)	(3.153,6)
Resultado de sucursales en el exterior	12.439,3	1.628,4
Resultado por inversión en sociedades	453,7	3.659,8
Corrección monetaria	(4.515,7)	(6.649,2)
Resultado antes de impuestos	64.493,4	68.373,3
Provisión para impuestos	1.278,2	(2.186,4)
Excedente	65.771,6	66.186,9
Provisiones voluntarias	(1.678,7)	(1.289,1)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>64.092,9</u>	<u>64.897,8</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 al 16 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DE CHILE

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Utilidad del ejercicio	64.092,9
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	7.669,2
Provisiones por activos riesgosos	41.242,2
Provisiones voluntarias	1.678,7
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	(9.728,6)
(Utilidad) pérdida por inversión en sociedades	(453,7)
(Utilidad) pérdida sucursales del exterior	(12.439,3)
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	(1.095,8)
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	(172,0)
Castigos de activos recibidos en pago	2.406,4
Corrección monetaria	4.515,7
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	6.518,7
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	22.201,0
	<hr/>
Total flujos operacionales	126.435,4
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
(Aumento) disminución neta en colocaciones	(194.282,8)
(Aumento) disminución neta en otras operaciones de crédito	(931,9)
(Aumento) disminución neta de inversiones	(142.105,2)
Compras de activos fijos	(5.650,6)
Ventas de activos fijos	394,3
Inversiones en sociedades	(13.821,0)
Venta de inversiones en sociedades	119,8
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	4.253,5
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	2.867,0
(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos	(227,0)
	<hr/>
Total flujos de inversiones	(349.383,9)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento (disminución) de acreedores en cuentas corrientes	49.251,7
Aumento (disminución) de depósitos y captaciones	205.011,9
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	(48.881,5)
Aumento (disminución) de obligaciones por intermediación de documentos	45.752,4
Aumento (disminución) de préstamos del exterior corto plazo	1.188,4
Emisión de letras de crédito	1.463.922,5
Rescate de letras de crédito	(1.413.788,9)
Aumento (disminución) de otros pasivos de corto plazo	(82.889,4)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	5.687,6
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(6.072,2)
Emisión de bonos	29.961,3
Rescate de bonos	(40.854,7)
Préstamos del exterior a largo plazo	89.317,4
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	(160.430,6)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	37.887,6
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(28.608,4)
Dividendos pagados	(47.439,8)
	<hr/>
Total flujos de financiamiento	99.015,3
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL AÑO	(123.933,2)
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(10.472,2)
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	(134.405,4)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	417.750,4
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	283.345,0

Las notas adjuntas N^{OS}. 1 al 16 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas del Banco de Chile:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco de Chile al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración del Banco de Chile. 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. 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.

Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual del Banco de Chile, a base de los criterios descritos en nota N° 1 a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales en que se tiene participación mayor al 50% detalladas en nota N° 5; en consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco de Chile y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco de Chile al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con los principios contables descritos en nota N° 1 y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en la nota N° 2 a los estados financieros del Banco, al 31 de diciembre de 1999 se presenta el estado de flujo de efectivo. Asimismo, a partir del ejercicio 1999 el Banco modificó el método de registrar los impuestos a la renta, reconociendo los impuestos diferidos de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 26 de enero de 2000

Germán Sáenz H.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

BANCO DE CHILE

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y principios contables generalmente aceptados, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en el balance general a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos para los efectos de hacer un análisis individual del Banco de Chile y, en consecuencia a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (2,6%).

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El 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 \$ 4.515,7 millones (\$ 6.649,2 millones en 1998).

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 \$ 527,70 por US\$ 1, (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de \$ 2.582,8 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta (\$ 7.203,2 millones en 1998) que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 3.253,3 millones (cargo neto de \$ 2.259,8 millones en 1998), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos". El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un abono neto a patrimonio ascendente a \$ 6.344,3 millones (cargo neto de \$ 10.888,9 millones en 1998), de los cuales un abono neto de \$ 3.574,4 millones corresponden a la cartera de inversiones del Banco (cargo neto de \$ 3.401,9 millones en 1998) y un abono neto de \$ 2.769,9 millones (cargo neto de \$ 7.487,0 en 1998), a la cartera de inversiones de sucursales en el exterior.

Las demás inversiones correspondientes a instrumentos financieros se presentan al valor de adquisición, más sus reajustes e intereses devengados, excepto por los instrumentos que no tienen mercado secundario, que se valorizan a su valor de mercado.

f) Activo fijo físico

El activo fijo se presenta valorizado al costo, corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

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 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) Provisiones voluntarias

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

El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados se muestra en el balance general y en el estado de resultados.

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, a partir del ejercicio 1999, se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

k) Vacaciones del personal

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

l) Indemnizaciones por años de servicios

El Banco tiene pactado con parte del personal el pago de una indemnización a aquel que ha cumplido 30 años de antigüedad, en el caso que se retiren de la Institución. Se ha incorporado a esta obligación la parte proporcional devengada por aquellos empleados que tendrán acceso a ejercer el derecho a este beneficio y que al cierre del ejercicio aún no lo han adquirido.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se ha provisionado esta obligación sobre la base de su valor actual, descontado a una tasa del 8% anual.

m) Efectivo y efectivo equivalente

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro Disponible demostrado en el balance general. El estado de flujo de efectivo se ha preparado según el método indirecto.

2. CAMBIOS CONTABLES

a) Presentación del estado de flujo de efectivo

A contar del 1 de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la presentación del estado de flujo de efectivo para las instituciones financieras. Adicionalmente, en la Circular N° 3.032 de fecha 22 de noviembre de 1999, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible la presentación del estado de flujo de efectivo, de acuerdo con los criterios descritos en el mencionado Boletín Técnico.

b) Impuestos diferidos

A contar del 1 de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la aplicación del registro de las diferencias temporarias, los beneficios tributarios por pérdidas tributarias y los otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos. Por otra parte, en la Circular N° 2.984 de fecha 28 de diciembre de 1998, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible a partir del ejercicio 1999, la contabilización de impuestos diferidos, de acuerdo con los criterios descritos en el Boletín Técnico N° 60. El efecto de este cambio, significó reconocer un activo diferido neto por un monto de \$ 12.617,0 millones y un abono neto en resultados por la amortización de saldos acumulados al inicio del ejercicio por \$ 2.803,8 millones, y por las diferencias temporarias originadas durante el presente ejercicio un abono neto en resultados ascendente a \$ 3.891,1 millones como se describe en nota N° 15 de impuestos a la renta e impuestos diferidos. Ambos efectos se incluyen bajo el rubro "Impuestos a la renta" en el estado de resultados.

3. HECHOS RELEVANTES

a) Elección de Directorio

Se informa que en la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 25 de marzo de 1999, se eligió el Directorio del Banco de Chile por el período estatutario de 3 años, el cual quedó constituido por las siguientes personas:

Adolfo Rojas Gandulfo
 Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro
 Jorge Awad Mehech
 Juan Cúneo Solari
 Carlos Alberto Délano Abbott
 Alfredo Moreno Charme
 Máximo Silva Bafalluy
 Manuel Sobral Fraile
 Reinaldo Solari Magnasco

Constituido el Directorio en sesión celebrada con esa misma fecha, por las personas antes mencionadas, se eligió Presidente al Sr. Adolfo Rojas Gandulfo y Vicepresidente al Sr. Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro. Esta información se divulgó con carácter de hecho esencial conforme el Art. 44 de la Ley General de Bancos y de acuerdo a lo previsto en los Arts. 9° y 10° de la Ley N° 18.045.

b) Adquisición de mayor porcentaje de inversión en sociedad filial

El Banco de Chile informa que, con fecha 23 de abril de 1999 adquirió, en conjunto con Banchile Asesoría Financiera S.A., el total de las acciones que pertenecían a Orix Corporation en Leasing Andino S.A.

En consecuencia, las nombradas sociedades han quedado como únicas dueñas de Leasing Andino S.A., en proporción de un 99,8985% para el Banco de Chile y de un 0,1015% Banchile Asesoría Financiera S.A.

Esta publicación se efectuó en conformidad a la normativa vigente de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

c) Elección de Director, Presidente y designación de Gerente General

Se informa que en Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 6 de mayo de 1999, éste eligió, por unanimidad, como Director de la entidad a don Segismundo Schulín-Zeuthen Serrano, en reemplazo de don Adolfo Rojas Gandulfo, recientemente fallecido.

En la misma sesión, también por unanimidad, se eligió como Presidente del Directorio del Banco de Chile, al señor Segismundo Schulín-Zeuthen Serrano.

Constituido el Directorio, éste procedió a designar como Gerente General del Banco de Chile, a don René Lehuedé Fuenzalida.

Esta información se divulgó con carácter de hecho esencial conforme el Art. 44 de la Ley General de Bancos y de acuerdo a lo previsto en los Arts. 9° y 10° de la Ley N° 18.045.

d) Adquisición totalidad inversión en sociedad filial y disolución de esta última

Banco de Chile comunica que con fecha 1 de julio de 1999, ha procedido a adquirir 6.380 acciones de Leasing Andino S.A., equivalentes al 0,1015% del capital social de esta última.

Como consecuencia de dicha adquisición se reunió el total de las acciones emitidas por Leasing Andino S.A., en la propiedad del Banco de Chile, produciéndose, de este modo, la disolución por absorción de la referida sociedad, asumiendo esta entidad bancaria todos sus derechos y obligaciones.

Como motivo de la disolución de Leasing Andino S.A., las actividades de financiamiento vía leasing que desarrollaba dicha sociedad, continuarán efectuándose directamente por el Banco de Chile, manteniendo el uso de la marca Leasing Andino.

La presente publicación se efectuó en conformidad a la normativa vigente de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, y por considerarse un hecho esencial.

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 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 cada año los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
A empresas productivas	50.035,0	58.668,7	–	0,9	50.035,0	58.669,6	12.818,5	22.020,9
A sociedades de inversión	13.573,1	20.011,8	–	–	13.573,1	20.011,8	–	299,2
A personas naturales (**)	1.210,4	746,8	–	–	1.210,4	746,8	900,1	640,8
Subtotal	64.818,5	79.427,3	–	0,9	64.818,5	79.428,2	13.718,6	22.960,9
Contratos de leasing:								
A empresas productivas	1.098,0	–	–	–	1.098,0	–	–	–
A sociedades de inversión	3.392,5	–	–	–	3.392,5	–	–	–
A personas naturales (**)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	69.309,0	79.427,3	–	0,9	69.309,0	79.428,2	13.718,6	22.960,9

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

(**) Incluye sólo las obligaciones de personas naturales, cuyas deudas son iguales o superiores al equivalente de tres mil Unidades de Fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios 1999 y 1998, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 5.000 Unidades de Fomento:

	Gastos		Ingresos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Redbanc S.A.:				
Gastos por servicios de transferencias electrónicas en cajeros automáticos	1.195,5	1.019,1	–	–
Transbank S.A.:				
Gastos por servicios	1.032,6	999,2	–	–
Adm. Banchile de Fondos Mutuos S.A.:				
Ingresos por arriendos	–	–	128,4	166,8
Servipag Ltda.:				
Gastos por servicios	75,0	79,5	–	–
Ingresos por arriendos	–	–	88,5	159,1
Televisión Nacional de Chile:				
Gastos de publicidad	162,3	552,6	–	–
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.:				
Gastos por servicios	710,6	643,9	–	–
Compañía de Seguros de Vida				
Consortio Nacional de Seguros S.A.:				
Seguros	1.194,0	1.068,0	–	–
Reintegro por seguros	–	–	434,6	–
Italmod S.A.:				
Uniformes del personal	281,6	314,6	–	–
Banchile Asesoría Financiera S.A.:				
Asesorías	–	88,3	–	–
Bruhalla International Chile S.A.:				
Gastos por servicios	–	78,9	–	–
Subtotal	4.651,6	4.844,1	651,5	325,9

	Gastos		Ingresos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Operaciones entre 1.000 y 5.000				
Unidades de Fomento:				
Asesorías	80,7	114,8	-	-
Gastos por servicios	229,0	112,2	-	-
Gastos por arriendos	55,1	50,2	-	-
Seguros	42,2	44,0	-	-
Ingresos por arriendos	-	-	49,2	66,4
Totales	5.058,6	5.165,3	700,7	392,3

Las transacciones con partes relacionadas se efectuaron a precios normales de mercado, a la fecha de su realización.

5. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 20.054,0 millones (\$ 39.107,6 millones en 1998) según el siguiente detalle:

Sociedad	Inversión							
	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Valor de la Inversión		Resultados	
	1999 %	1998 %	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Leasing Andino S.A. (*)	-	65,00	-	32.750,0	-	21.287,4	(4.676,8)	807,4
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	99,98	99,98	11.959,6	10.597,5	11.957,2	10.595,3	3.597,2	1.295,1
Administradora Banchile de Fondos Mutuos S.A.	99,99	99,99	4.569,5	4.177,5	4.569,0	4.177,1	1.609,4	622,3
Banchile Asesoría Financiera S.A.	99,00	99,00	50,4	900,0	49,9	891,0	(23,8)	819,7
Banchile Corredores de Seguros Ltda.	99,99	99,99	325,0	185,6	325,0	185,6	139,4	36,2
Banchile Factoring S.A.	99,99	-	1.226,6	-	1.226,5	-	(70,5)	-
Servipag Ltda.	50,00	50,00	1.220,1	1.482,8	610,0	741,4	(131,3)	36,2
Centro de Compensación Automatizado S.A. (CCA S.A.)	33,33	33,33	415,1	368,9	138,4	122,9	15,5	14,8
Redbanc S.A.	12,71	12,71	3.252,8	3.237,5	413,4	411,4	88,6	86,3
Soc. Oper. de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	12,90	12,90	1.261,3	665,6	162,7	85,9	(86,2)	(32,9)
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	12,38	12,38	536,7	498,9	66,4	61,8	4,7	1,2
Subtotales			24.817,1	54.864,3	19.518,5	38.559,8	466,2	3.686,3
Acciones o derechos en otras sociedades					535,5	547,8	(12,5)	(26,5)
Totales					20.054,0	39.107,6	453,7	3.659,8

(*) Como se menciona, en nota N° 3 de hechos relevantes, el Banco adquirió la totalidad de las acciones de Leasing Andino. El resultado de \$ 4.676,8 millones refleja el reconocimiento de la pérdida del Leasing Andino al 30 de junio de 1999.

6. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1999 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 69.284,0 millones (\$ 49.326,0 millones en 1998), 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 MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.97	37.872,0	-	-	37.872,0
Aplicación de las provisiones	(18.427,6)	(67,2)	-	(18.494,8)
Provisiones constituidas	28.926,5	67,2	-	28.993,7
Liberación de provisiones	(294,9)	-	-	(294,9)
Saldos al 31.12.98	48.076,0	-	-	48.076,0
Saldos actualizados para fines comparativos	49.326,0	-	-	49.326,0
Saldos al 31.12.98	48.076,0	-	-	48.076,0
Leasing Andino saldos al 01.07.99	7.063,4	-	1.053,4	8.116,8
Aplicación de las provisiones	(27.974,3)	(176,5)	(1.408,7)	(29.559,5)
Provisiones constituidas	42.128,7	176,5	1.232,0	43.537,2
Liberación de provisiones	(886,5)	-	-	(886,5)
Saldos al 31.12.99	68.407,3	-	876,7	69.284,0

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de \$ 29.117,4 millones (\$ 28.152,1 millones en 1998). Por concepto de constitución de estas provisiones genéricas, se ha cargado a los resultados del ejercicio la suma de \$ 1.678,7 millones (\$ 1.289,1 millones en 1998).

7. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

El capital pagado de la Institución está dividido en 44.932.657.180 acciones de una misma serie, sin valor nominal. A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante el ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.97	206.907,8	60.414,1	-	71.651,9	338.973,8
Utilidades retenidas	-	1.107,6	-	(1.107,6)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(70.544,3)	(70.544,3)
Revalorización del capital propio	8.897,0	3.156,6	-	-	12.053,6
Fluctuación de valores de inversiones financieras	-	-	(10.613,0)	-	(10.613,0)
Ajuste por diferencia de conversión	-	-	140,0	-	140,0
Utilidad ejercicio 1998	-	-	-	63.253,2	63.253,2
Saldos al 31.12.98	215.804,8	64.678,3	(10.473,0)	63.253,2	333.263,3
Saldos actualizados para fines comparativos	221.415,7	66.360,0	(10.745,3)	64.897,8	341.928,2

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.98	215.804,8	64.678,3	(10.473,0)	63.253,2	333.263,3
Utilidades retenidas	–	15.813,3	–	(15.813,3)	–
Dividendos pagados	–	–	–	(47.439,9)	(47.439,9)
Revalorización del capital propio	5.610,9	2.238,3	–	–	7.849,2
Fluctuación de valores de inversiones financieras (*)	–	–	6.675,0	–	6.675,0
Ajuste por diferencia de conversión	–	–	1.924,7	–	1.924,7
Utilidad ejercicio 1999	–	–	–	64.092,9	64.092,9
Saldos al 31.12.99	221.415,7	82.729,9	(1.873,3)	64.092,9	366.365,2

(*) Este saldo se presenta neto de impuestos diferidos, originados por ajuste de valor de mercado contabilizado en cuentas de patrimonio.

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 del ejercicio, esta Institución presenta la siguiente situación:

	31 de diciembre de	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico	302.272,3	277.030,4
Activos totales computables	4.279.451,0	3.921.640,9
Porcentaje	7,06%	7,06%
Patrimonio efectivo	347.354,2	276.367,3
Activos ponderados por riesgo	3.040.304,7	2.680.833,9
Porcentaje	11,42%	10,31%

8. INVERSIONES

a) Inversiones financieras (***)

Instrumentos (*)	Tipo de cartera				Ajustes a mercado							
	Permanente (**)		No permanente		Subtotal		Contra Resultados		Contra Patrimonio		Total	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Banco Central de Chile	–	–	592.026,2	499.059,6	592.026,2	499.059,6	(18.407,9)	(25.120,2)	–	–	573.618,3	473.939,4
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	–	–	10.188,1	3.235,2	10.188,1	3.235,2	3,7	(43,9)	–	–	10.191,8	3.191,3
Instituciones financieras del país	–	21.960,6	3.591,7	39.433,8	3.591,7	61.394,4	(22,5)	128,1	–	(1.033,3)	3.569,2	60.489,2
Otras inversiones en el país	–	–	20.834,2	1.983,4	20.834,2	1.983,4	(11,1)	–	–	–	20.823,1	1.983,4
Inversiones en el exterior	20.574,0	6.044,3	128.137,6	10.557,2	148.711,6	16.601,5	349,3	135,5	458,3	(873,0)	149.519,2	15.864,0
Letras de crédito de propia emisión	11.487,3	26.357,7	39.467,4	98.986,5	50.954,7	125.344,2	(62,6)	(3.793,1)	(199,6)	(1.495,6)	50.692,5	120.055,5
Totales	32.061,3	54.362,6	794.245,2	653.255,7	826.306,5	707.618,3	(18.151,1)	(28.693,6)	258,7	(3.401,9)	808.414,1	675.522,8

(*) Clasificación según los emisores y obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 76.018,0 millones (\$ 31.440,3 millones en 1998) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

(**) Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras" según lo descrito en Nota 1 e).

(***) Excluye las inversiones financieras y sus correspondientes ajustes originados en las sucursales en el exterior.

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	1.480,2	3.155,0
Otras inversiones no financieras	37,7	4,9
Activos para leasing	18.639,3	-
Total	<u>20.157,2</u>	<u>3.159,9</u>

(*) Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada a \$ 3.733,5 millones (\$ 1.995,1 millones en 1998).

9. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS**a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras**

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de 1999 y 1998 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1999				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
- Préstamos comerciales y otros	1.223.008,2	333.825,5	237.415,7	207.022,1	2.001.271,5
- Créditos hipotecarios para vivienda	27.253,8	54.472,2	82.174,9	272.344,2	436.245,1
- Préstamos de consumo	99.294,4	51.252,3	15.025,5	4.335,8	169.908,0
- Contratos leasing	53.837,3	53.051,1	38.689,4	29.532,1	175.109,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
- Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
- Créditos por intermediación de documentos	2.156,7	-	-	-	2.156,7
INVERSIONES FINANCIERAS					
- Cartera permanente (2)	1.437,8	1.786,7	11.925,7	16.911,1	32.061,3
- Cartera no permanente (3)	342.039,9	38.658,7	377.235,7	18.159,8	776.094,1
Totales	<u>1.749.028,1</u>	<u>533.046,5</u>	<u>762.466,9</u>	<u>548.305,1</u>	<u>3.592.846,6</u>

	1998				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
– Préstamos comerciales y otros	1.186.708,1	301.048,0	262.908,5	215.241,5	1.965.906,1
– Créditos hipotecarios para vivienda	23.195,4	46.784,4	71.721,4	211.562,7	353.263,9
– Préstamos de consumo	106.906,6	52.387,9	12.938,7	5.214,3	177.447,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
– Préstamos a otras instituciones financieras	1.303,3	–	–	–	1.303,3
– Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS					
– Cartera permanente (2)	4.636,5	7.592,4	10.993,6	31.140,1	54.362,6
– Cartera no permanente (3)	291.101,9	–	333.460,2	–	624.562,1
Totales	1.613.851,8	407.812,7	692.022,4	463.158,6	3.176.845,5

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a \$ 34.365,5 millones (\$ 30.394,2 millones en 1998), de los cuales \$ 23.419,6 millones (\$ 20.972,1 millones en 1998) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye documentos que componen la cartera permante 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 al 31 de diciembre de 1999 y 1998, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1999				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
– Depósitos y captaciones	1.781.700,5	3,2	–	–	1.781.703,7
– Otras obligaciones a plazo	11.399,6	–	–	–	11.399,6
– Obligaciones por intermediación de documentos	76.576,2	–	–	–	76.576,2
– Obligaciones por letras de crédito	66.648,9	120.410,1	176.392,5	350.171,3	713.622,8
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	2.326,1	1.034,0	10.323,6	62.176,7	75.860,4

	1999				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
- Líneas de créditos para reprogramaciones	3.226,5	-	-	-	3.226,5
- Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-
- Préstamos de instituciones financieras del país	4.501,8	-	-	-	4.501,8
- Obligaciones con el exterior	37.090,2	136.426,9	36.305,7	-	209.822,8
- Otras obligaciones	16.947,5	10.057,7	8.954,6	3.633,0	39.592,8
Total	2.000.417,3	267.931,9	231.976,4	415.981,0	2.916.306,6

	1998				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
- Depósitos y captaciones	1.620.131,3	-	-	-	1.620.131,3
- Otras obligaciones a plazo	5.101,8	-	-	-	5.101,8
- Obligaciones por intermediación de documentos	31.607,1	-	-	-	31.607,1
- Obligaciones por letras de crédito	61.843,1	110.938,3	169.881,6	337.427,2	680.090,2
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	1.213,3	-	5.322,5	37.251,4	43.787,2
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
- Líneas de créditos para reprogramaciones	4.055,2	47,5	-	-	4.102,7
- Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-
- Préstamos de instituciones financieras del país	43.618,6	-	-	-	43.618,6
- Obligaciones con el exterior	18.562,5	86.801,1	86.102,4	-	191.466,0
- Otras obligaciones	15.530,2	5.567,0	4.976,8	1.874,5	27.948,5
Total	1.801.663,1	203.353,9	266.283,3	376.553,1	2.647.853,4

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

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					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles	79.699,5	239.641,9	-	-	79.699,5	239.641,9
Colocaciones efectivas	532.937,2	519.924,3	112.425,0	148.289,0	645.362,2	668.213,3
Colocaciones contingentes	248.492,9	277.491,9	333,3	536,3	248.826,2	278.028,2
Contratos de leasing	-	-	89.427,4	-	89.427,4	-
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	2.681,2	-	2.681,2
Inversiones financieras:						
- En el país	-	-	52.220,3	49.235,9	52.220,3	49.235,9
- En el exterior	283.345,4	32.639,2	-	-	283.345,4	32.639,2
Otros activos	17.163,3	39.627,0	2.278,2	-	19.441,5	39.627,0
Total activos	1.161.638,3	1.109.324,3	256.684,2	200.742,4	1.418.322,5	1.310.066,7
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	410.694,8	373.108,9	1.105,0	2.000,2	411.799,8	375.109,1
Obligaciones contingentes	249.723,9	277.491,9	-	-	249.723,9	277.491,9
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del exterior	393.281,4	392.064,6	4.336,2	1.826,9	397.617,6	393.891,5
Otros pasivos	337.171,4	189.697,7	10.480,7	11.119,8	347.652,1	200.817,5
Total pasivos	1.390.871,5	1.232.363,1	15.921,9	14.946,9	1.406.793,4	1.247.310,0

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

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 al cierre de cada ejercicio:

a) Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operaciones a futuro	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Mercado local:						
Forward de monedas extranjeras con moneda chilena, comprados	30	17	6.800	4.300	31.189	25.137
Forward de monedas extranjeras con moneda chilena, vendidos	101	88	39.070	92.630	284.817	85.739
Forward de monedas extranjeras	2	4	-	-	4.104	8.673
Mercado externo:						
Forward de monedas extranjeras	5	9	55	-	5.854	13.463
Futuros de monedas comprados	-	-	-	-	-	-
Futuros de monedas vendidos	112	146	14.028	12.921	-	-
Futuros de tasas de interés comprados	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés vendidos	-	-	-	-	-	-
Forward u otros contratos de tasas de interés	-	-	-	-	-	-

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 la Unidad de Fomento

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no existen saldos por este tipo de transacciones.

c) Opciones

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no existen saldos por este tipo de transacciones.

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

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro.

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	1.146.911,3	911.411,3
Documentos en cobranza del país	90.538,9	89.380,8
Cobranza del exterior	261.124,0	176.015,1
Créditos aprobados y no desembolsados	280.323,1	156.344,7
Cauciones otorgadas por la empresa	-	-
Contratos de leasing suscritos	20.042,6	-
Bienes administrados en comisiones de confianza	37,3	539,4
	<u>1.798.977,2</u>	<u>1.333.691,3</u>
Total	<u>1.798.977,2</u>	<u>1.333.691,3</u>

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

b) Otras contingencias

El Servicio de Impuestos Internos rechazó ciertas deducciones efectuadas por el Banco en la determinación de los impuestos de los años tributarios 1989, 1990 y 1991; dichas deducciones correspondían al reconocimiento de gastos por condonaciones parciales de créditos, adoptados mediante acuerdos judiciales o extrajudiciales. El monto observado por el Servicio de Impuestos Internos asciende a \$ 1.345 millones (históricos, sin recargo). Sobre este asunto, el Banco interpuso recursos judiciales que se encuentran pendientes de resolución en la Ilustre Corte de Apelaciones de Santiago. El Banco y sus asesores legales estiman que la materia rechazada por el Servicio no prosperará y que cualquier pérdida por este concepto no afectará adversamente de manera significativa los resultados y el patrimonio del Banco; en consecuencia no se ha establecido una provisión al respecto.

13. COMISIONES

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

	<u>Ingresos</u>		<u>Gastos</u>	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Cuentas corrientes y sobregiros no pactados	8.618,0	5.117,0	-	-
Tarjetas de crédito y de cajeros automáticos	8.366,1	9.055,3	1.110,5	1.263,9
Servicios recaudación y pagos	4.601,8	4.458,4	2.283,3	2.063,7
Líneas de crédito	2.003,8	2.786,4	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	2.373,3	1.706,8	-	-
Cobranza de documentos	2.023,8	2.364,2	-	-
Administración Bancuenta Credichile	1.778,3	3.245,5	-	-
Comercio exterior y mercado corredores	1.059,3	981,3	-	-
Seguros	731,9	-	-	-
Custodia y comisiones de confianza	611,2	679,0	-	-

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Servicios financieros prestados	578,9	602,5	30,9	40,0
Corretaje	149,1	94,2	122,0	75,7
Empresas filiales y apoyo	4,0	165,4	–	–
Bancos corresponsales e informes comerciales	–	–	387,3	248,4
Amortización créditos externos	–	–	721,6	–
Colocaciones de crédito - Credichile	–	–	1.467,5	2.285,1
Otros	1.305,4	1.457,8	7,2	38,6
Total	35.204,9	32.713,8	6.130,3	6.015,4

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

14. GASTOS NO OPERACIONALES

El detalle de los gastos no operacionales es el siguiente:

	1999 MM\$	1998 MM\$
– Castigos de bienes recibidos en pago o adjudicados	2.229,9	1.419,4
– Diferencia impuesto a la renta y Art. 21 ejercicio anterior	1.959,2	307,6
– Amortización mayor valor pagado en inversiones en sociedades	965,1	–
– Adquisición base de datos	686,8	–
– Reverso reajustes e intereses ganados ejercicios anteriores	1.399,0	706,0
– Castigo de bienes recuperados operaciones de leasing	670,9	–
– Gastos por entrega de productos bancarios a domicilio	387,8	165,1
– Pérdidas de caja	102,2	147,7
– Gastos por servicios Bancos corresponsales	93,3	98,4
– Pérdida venta activo fijo	26,1	41,2
– IVA no recuperado	19,6	38,1
– Otros	823,9	230,1
Total	9.363,8	3.153,6

15. IMPUESTOS DIFERIDOS

De acuerdo a lo indicado en nota 2b), a partir del ejercicio 1999 el Banco reconoció los efectos de los impuestos diferidos, originados por las diferencias temporarias existentes entre los criterios financieros y tributarios, lo que significó reconocer un beneficio potencial neto por impuestos diferidos de \$ 12.617,0 millones. Este beneficio se reconoció como un activo contra una cuenta complementaria (pasivo), y un pasivo contra una cuenta complementaria (activo), sin efecto neto en el balance general al inicio del ejercicio.

En 1999, el Banco ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a las normas del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los movimientos y efectos por este concepto se muestran en el cuadro siguiente:

	Plazo promedio de reverso (meses)	Saldos al 01.01.99 MM\$	Amortizaciones año 1999 MM\$	Impuestos diferidos año 1999 MM\$	Saldos al 31.12.99 MM\$
• Diferencias deudoras					
Provisión global colocación	–	5.267,4	–	1.561,2	6.828,6
Activos a valor mercado	–	4.339,4	–	(814,9)	3.524,5
Obligaciones con pacto recompra	–	4.149,1	–	7.337,3	11.486,4
Provisiones voluntarias	–	4.115,8	–	251,8	4.367,6
Otros ajustes	–	4.826,3	–	586,7	5.413,0
Total	–	22.698,0	–	8.922,1	31.620,1
Saldo cuenta complementaria	48	(22.698,0)	5.527,7	–	(17.170,3)
Activo neto					14.449,8

	Plazo promedio de reverso (meses)	Saldos al 01.01.99 MM\$	Amortizaciones año 1999 MM\$	Impuestos diferidos año 1999 MM\$	Saldos al 31.12.99 MM\$
• Diferencias acreedoras					
Inversiones con pacto recompra	–	4.586,8	–	6.784,6	11.371,4
Materiales leasing	–	2.093,2	–	(1.221,2)	872,0
Depreciación y c. monet. a. fijo	–	1.622,6	–	(243,9)	1.378,7
Indemnización años servicio	–	573,1	–	(31,9)	541,2
Otros ajustes	–	1.205,3	–	(256,6)	948,7
Total	–	10.081,0	–	5.031,0	15.112,0
Saldo cuenta complementaria	36	(10.081,0)	2.723,9	–	(7.357,1)
Pasivo neto					7.754,9

El saldo del ítem "Impuesto a la renta" del estado de resultados al 31 de diciembre de 1999, muestra un abono neto por \$ 1.278,2 millones que se compone de los siguientes conceptos:

	1999 MM\$
Gasto tributario corriente (Provisión Impuesto)	(5.340,5)
Amortización de los saldos iniciales de impuestos diferidos	2.803,8
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	3.891,1
Gastos rechazados Art. 21	(76,2)
Total abono por impuesto a la renta	1.278,2

16. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

De acuerdo a lo aprobado en Junta de Accionistas, durante el ejercicio 1998 el Banco ha pagado o provisionado con cargo a resultados, por concepto de dietas y participaciones al Directorio, \$ 599,2 millones (\$ 531,7 millones en 1998).

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	254.035,9	395.704,3
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	797.387,6	836.494,5
Préstamos para comercio exterior	203.775,3	207.845,8
Préstamos de consumo	122.389,9	122.382,2
Colocaciones en letras de crédito	342.390,2	322.365,6
Contratos de leasing	77.926,2	-
Colocaciones contingentes	197.706,7	202.480,6
Otras colocaciones vigentes	247.339,2	181.113,7
Cartera vencida	23.216,4	21.576,1
Total colocaciones	2.012.131,5	1.894.258,5
Provisiones sobre colocaciones	(43.902,2)	(28.921,6)
Total colocaciones netas	1.968.229,3	1.865.336,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	104.094,3	134.379,3
Créditos por intermediación de documentos	11.395,4	23.850,6
Total otras operaciones de crédito	115.489,7	158.229,9
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	298.109,6	205.334,6
Otras inversiones financieras	101.783,8	42.808,5
Documentos intermediados	65.528,6	90.304,1
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Activos para leasing	4.071,7	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	2.521,5	527,5
Otras inversiones no financieras	4,5	4,5
Total inversiones	472.019,7	338.979,2
OTROS ACTIVOS	36.707,6	38.679,7
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	80.831,5	78.003,7
Inversiones en sociedades	16.052,7	18.813,4
Total activo fijo	96.884,2	96.817,1
TOTAL ACTIVOS	2.943.366,4	2.893.747,1

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	464.898,5	452.669,3
Depósitos y captaciones	1.149.512,5	1.046.932,9
Otras obligaciones a la vista o a plazo	169.011,4	297.655,2
Obligaciones por intermediación de documentos	65.270,1	90.208,3
Obligaciones por letras de crédito	344.078,4	321.706,2
Obligaciones contingentes	197.366,4	202.086,2
Total captaciones y otras obligaciones	2.390.137,3	2.411.258,1
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	—	—
Bonos subordinados	72.352,3	67.551,4
Total obligaciones por bonos	72.352,3	67.551,4
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	6.012,1	6.868,8
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	—	2.770,9
Préstamos de instituciones financieras del país	169.546,1	87.554,4
Obligaciones con el exterior	84.193,2	92.949,6
Otras obligaciones	18.449,2	18.862,0
Total préstamos de entidades financieras	278.200,6	209.005,7
OTROS PASIVOS	16.800,7	27.543,5
Total pasivos	2.757.490,9	2.715.358,7
PROVISIONES VOLUNTARIAS	2.000,0	8.208,0
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	159.377,5	135.770,2
Otras cuentas patrimoniales	450,1	—
Utilidad del ejercicio	24.047,9	34.410,2
Total patrimonio neto	183.875,5	170.180,4
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.943.366,4	2.893.747,1

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	262.589,3	309.783,3
Utilidad por intermediación de documentos	2.923,5	2.691,2
Ingresos por comisiones	30.663,9	29.360,2
Utilidad de cambio neta	2.409,6	4.179,0
Otros ingresos de operación	671,6	156,1
Total ingresos de operación	299.257,9	346.169,8
Gastos por intereses y reajustes	(143.464,3)	(182.645,1)
Pérdida por intermediación de documentos	(1.094,8)	(881,4)
Gastos por comisiones	(4.850,1)	(4.405,0)
Otros gastos de operación	(181,8)	(20,5)
Margen bruto	149.666,9	158.217,8
Remuneraciones y gastos del personal	(49.757,7)	(46.828,7)
Gastos de administración y otros	(36.233,7)	(36.546,4)
Depreciaciones y amortizaciones	(8.878,7)	(7.018,4)
Margen neto	54.796,8	67.824,3
Provisiones por activos riesgosos	(39.935,8)	(27.623,5)
Recuperación de colocaciones castigadas	5.991,3	2.416,5
Resultado operacional	20.852,3	42.617,3
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	2.439,2	4.542,6
Gastos no operacionales	(3.180,4)	(1.299,2)
Resultado de sucursales en el exterior	(649,5)	-
Resultado por inversiones en sociedades	3.448,0	2.796,2
Corrección monetaria	(1.285,7)	(1.912,5)
Resultado antes de impuesto a la renta	21.623,9	46.744,4
Impuesto a la renta	(3.576,0)	(8.272,4)
Excedente	18.047,9	38.472,0
Provisiones voluntarias	6.000,0	(4.061,8)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	24.047,9	34.410,2

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	24.047,9
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciación y amortizaciones	9.396,8
Provisiones por activos riesgosos	39.935,8
Provisiones voluntarias/Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	(5.852,8)
Utilidad neta por inversiones en sociedades y agencia en el exterior	(2.798,5)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(250,0)
Pérdida en venta de activos fijos	29,2
Castigo de activos recibidos en pago	1.620,4
Impuesto a la renta e impuesto diferido	3.576,0
Corrección monetaria	1.285,7
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	7.161,6
Total flujos operacionales	<u>78.152,1</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Aumento neto en colocaciones	(64.763,7)
Aumento neto de inversiones	(131.460,3)
Compras de activos fijos	(8.983,8)
Ventas de activos fijos	201,8
Inversiones en sociedades	(14.528,3)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	1.450,5
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	703,4
Aumento neto de otros activos y pasivos	23.332,9
Total flujos de inversión	<u>(194.047,5)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de acreedores en cuenta corriente	13.817,9
Aumento de depósitos y captaciones	106.848,8
Disminución de otras obligaciones a la vista o a plazo	(128.059,4)
Disminución de obligaciones por intermediación de documentos	(24.806,0)
Disminución de préstamos del exterior corto plazo	(17.477,9)
Emisión de letras de crédito	75.999,5
Rescate de letras de crédito	(54.554,8)
Disminución de otros pasivos de corto plazo	72.144,3
Pago de préstamos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(856,7)
Emisión de bonos	15.793,2
Rescate de bonos	(27.840,0)
Préstamos del exterior a largo plazo	8.700,4
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	(175,9)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	46.113,0
Pago de otros préstamos a largo plazo	(90.517,6)
Dividendos pagados	(10.802,9)
Total flujos de financiamiento	<u>(15.674,1)</u>
FLUJO NETO TOTAL	<u>(131.569,5)</u>
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(10.098,9)</u>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	<u>(141.668,4)</u>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>395.704,3</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>254.035,9</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores Banco de Crédito e Inversiones

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco de Crédito e Inversiones al 31 de diciembre de 1999 y 1998, a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración del Banco de Crédito e Inversiones. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

Los estados financieros de los ejercicios 1999 y 1998 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual del Banco de Crédito e Inversiones, a base de los criterios descritos en Nota 1, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 4. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco de Crédito e Inversiones y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco de Crédito e Inversiones al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, y los flujos de efectivo por el año 1999, de acuerdo con principios descritos en Nota 1.

Como se explica en Nota 2, al 31 de diciembre de 1999 el Banco presenta el estado de flujos de efectivo y, a contar del ejercicio 1999, ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, en conformidad con las disposiciones establecidas sobre estas materias.

Santiago, enero 18 de 2000

Guido Licci P.

PRICE WATERHOUSE

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES

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 de contabilidad generalmente aceptados en Chile, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en una sola línea del balance a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Los estados financieros de 1999 y 1998 han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

b) Intereses y reajustes

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

Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El patrimonio, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$ 1.285,7 (MM\$ 1.912,5 en 1998). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas en un 2,6%.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 527,70 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1999 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de MM\$ 2.409,6 (MM\$ 4.179,0 en 1998) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año, 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.

La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 183,9 (MM\$ 253,4 abono neto en 1998), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la Pérdida (Utilidad en 1998) por intermediación de documentos.

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

f) Contratos de leasing

Se presentan bajo este rubro el valor nominal de todos los contratos de leasing vigentes, neto de intereses no devengados y del Impuesto al Valor Agregado. Las provisiones se demuestran por separado, incluidas bajo provisión para colocaciones.

Los bienes adquiridos para operaciones de leasing se presentan al valor de adquisición más corrección monetaria.

g) Activo fijo físico

El activo fijo se presenta valorizado al costo, corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

h) Inversiones en sociedades

Las acciones o derechos en sociedades en las cuales la Institución tiene una participación igual o superior al 10%, se encuentran registradas en el activo a su valor patrimonial proporcional (VPP).

Las inversiones en el exterior al 31 de diciembre de 1999 han sido valorizadas de acuerdo a lo indicado en el Boletín Técnico N° 64 del Colegio de Contadores de Chile A.G., originándose un abono por diferencia de conversión ascendente a MM\$ 450,1, que se presenta bajo Otras cuentas del Patrimonio.

Los mayores y menores valores de inversión se amortizan en un plazo de 10 años.

i) Provisiones por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 5). Las provisiones sobre colocaciones se demuestran por separado rebajando el correspondiente saldo, las provisiones sobre los restantes activos se presentan neteando la cuenta.

j) Provisiones voluntarias

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

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

k) Impuesto a la renta

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes.

A contar del ejercicio 1999, los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1 de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporales se revertan.

l) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y otros beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

m) Estado de flujos de efectivo

A contar del ejercicio de 1999, de conformidad con lo establecido por el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los estados financieros incluyen el estado de flujos de efectivo, el que se ha preparado según el método indirecto.

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro Disponible demostrado en el balance general.

2. CAMBIOS CONTABLES

Conforme a lo establecido por la Circular 2.984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999 el Banco ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un abono a los resultados del ejercicio por MM\$ 687,9, según se detalla en Nota 15 b). A contar del ejercicio 1999, el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G. estableció que los bancos deben presentar el estado de flujos de efectivo como parte de sus estados financieros básicos y, en consecuencia, el Banco de Crédito e Inversiones ha incorporado dicho estado como parte integral de sus estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1999.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
A empresas productivas	18.696,9	10.851,5	—	—	18.696,9	10.851,5	417,1	188,7
A sociedades de inversión	9.915,0	3.201,3	—	—	9.915,0	3.201,3	45,1	77,3
A personas naturales	336,0	324,4	—	—	336,0	324,4	162,1	193,0
Total	28.947,9	14.377,2	—	—	28.947,9	14.377,2	624,3	459,0

Las garantías señaladas incluyen sólo aquellas que se consideran válidas para el cálculo de límites individuales de crédito de que trata el Artículo N° 84 de la Ley General de Bancos, valorizadas para ese efecto de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Los créditos a personas naturales incluyen sólo aquellas deudas que son iguales o superiores al equivalente de tres mil Unidades de Fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios la Institución ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1999				
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Arriendo de oficina	56,5	–	56,5
BCI Corredor de Bolsa S.A.	Asesoría financiera	17,9	17,9	–
	Venta de inversión en empresa relacionada	105,1	64,9	–
Compañía de Normalización de Créditos-Normaliza S.A.	Comisión por recuperación de créditos	20,5	20,5	–
	Servicios computacionales	39,9	–	39,9
Análisis y Servicios S.A.	Servicios recibidos	2.434,5	2.434,5	–
Compañía de Formularios Continuos Jordan (Chile) S.A.	Impresión de formularios	1.804,6	1.804,6	–
Cochrane Marinetti S.A.	Impresión de formularios	47,5	47,5	–
Editora e Impresora Cabo de Hornos S.A.	Impresión de formularios	108,3	108,3	–
Redbanc S.A.	Operación de cajeros automáticos	1.388,7	1.388,7	–
Teleductos S.A.	Arriendo de línea de transmisión de datos	218,1	218,1	–
Empresa Juan Yarur S.A.C.	Compra del 98,96% de las acciones de la sociedad BCI Factoring S.A.	3.629,2	–	–
	Compra del 34,98% de las acciones de la sociedad Solución Financiera de Crédito del Perú	4.583,1	–	–
BCI Servicios de Personal S.A.	Servicios recibidos	221,5	187,9	–
1998				
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Arriendo de oficina	53,0	–	53,0
	Reembolsos de gastos	22,8	13,4	–
Compañía de Formularios Continuos Jordan (Chile) S.A.	Impresión de formularios	1.510,6	1.510,6	–
Cochrane Marinetti S.A.	Impresión de formularios	108,3	108,3	–
Editora e Impresora Cabo de Hornos S.A.	Impresión de formularios	128,7	128,7	–
Redbanc S.A.	Operación de cajeros automáticos	1.142,3	1.142,3	–
Teleductos S.A.	Arriendo de línea de transmisión de datos	153,8	153,8	–
Empresa Juan Yarur S.A.C.	Compra del 98% de los derechos sociales de la sociedad BCI Corredores de Seguros Ltda.	1.231,8	–	–

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

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 16.052,7 (MM\$ 18.813,4 en 1998) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación del Banco		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
	1999	1998	1999	1998	Valor de la inversión		Resultados devengados	
	%	%	MM\$	MM\$	1999	1998	1999	1998
				MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Análisis y Servicios S.A.	99,00	—	130,3	—	129,0	—	40,1	—
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	99,00	99,00	2.572,1	2.131,3	2.556,0	2.110,0	743,0	363,4
BCI Asesoría Financiera S.A.	99,00	99,00	174,3	142,2	172,6	140,8	31,8	23,9
BCI Corredor de Bolsa S.A.	99,00	99,00	4.190,2	3.847,6	4.195,0	3.809,1	1.183,2	247,9
BCI Corredores de Seguros S.A.	51,00	51,00	105,8	122,9	54,0	62,7	(8,7)	(7,0)
BCI Factoring S.A.	99,96	—	3.214,3	—	3.213,0	—	455,1	—
BCI Leasing S.A.	—	99,00	—	10.573,4	—	10.467,7	—	1.729,8
BCI Servicios de Personal S.A.	99,90	—	46,5	—	46,5	—	6,4	—
Centro de Compensación Automático ACH Chile	33,33	33,33	407,4	368,9	135,8	122,9	12,8	14,8
Compañía de Normalización de Créditos - Normaliza S.A.	99,00	99,00	561,9	339,6	556,3	336,2	504,2	284,0
Redbanc S.A.	12,71	12,71	3.252,8	3.237,5	413,5	411,5	88,6	86,3
Servipag S.A.	50,00	50,00	1.220,1	1.482,8	610,0	741,4	(131,3)	36,2
Solución Financiera de Crédito del Perú S.A.	34,98	—	9.415,0	—	3.293,4	—	604,5	—
Nexus S.A.	12,90	12,90	1.261,3	665,6	162,7	85,9	(89,0)	(32,9)
Subtotal					15.537,8	18.288,2	3.440,7	2.746,4
Acciones o derechos en otras sociedades					514,9	525,2	7,3	49,8
Total					16.052,7	18.813,4	3.448,0	2.796,2

Con fecha 4 de enero de 1999 el Banco adquirió el 99% de la Sociedad Análisis y Servicios S.A. cuyo giro es la preevaluación de clientes.

Con fecha 1 de abril de 1999, el Banco adquirió a la sociedad relacionada Empresas Juan Yarur S.A.C. el 99,96% de la sociedad BCI Factoring S.A. cuyo giro es la compra y venta de créditos de cualquier naturaleza.

El 29 de abril de 1999 el Banco adquirió a la sociedad relacionada Empresas Juan Yarur S.A.C., el 34,98% de la sociedad peruana Solución Financiera de Crédito del Perú S.A. cuyo giro es la captación de recursos para aplicarlos exclusivamente a créditos de consumo y a créditos de las microempresas.

El 14 de septiembre de 1999, Banco de Crédito e Inversiones constituyó la sociedad BCI Servicios de Personal S.A. en la que participa con un 99,9%. El giro de esta nueva sociedad es la prestación de servicios mediante personal propio, destinado a cubrir requerimientos de carácter administrativo y operativo para el Banco de Crédito e Inversiones y sus filiales.

b) Absorción de filial

En conformidad a lo autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, con fecha 4 de enero de 1999, Banco de Crédito e Inversiones adquirió la totalidad de las acciones de BCI Leasing S.A., produciéndose la disolución de esta última sociedad. A contar de dicha fecha el Banco absorbió a la referida filial y pasó a realizar las operaciones de leasing en forma directa.

El resumen de los activos y pasivos (históricos) absorbidos es el siguiente:

Activos	MM\$	Pasivos	MM\$
Activo circulante	39.404,9	Pasivo circulante	38.661,4
Activo a largo plazo	47.798,5	Pasivo a largo plazo	38.606,8
Activo fijo	370,2		

5. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 44.971,7 (MM\$ 28.921,6 en 1998), correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 1998	16.151,7	–	–	16.151,7
Aplicación de las provisiones	(14.884,8)	(1,7)	–	(14.886,5)
Provisiones constituidas	35.326,2	1,7	–	35.327,9
Liberación de provisiones	(8.404,4)	–	–	(8.404,4)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	28.188,7	–	–	28.188,7
Saldos actualizados para fines comparativos	28.921,6	–	–	28.921,6
Saldos al 1 de enero de 1999	28.188,7	–	–	28.188,7
Incorporación saldos BCI Leasing S.A.	1.257,5	71,0	489,9	1.818,4
Aplicación de las provisiones	(24.798,4)	(172,8)	–	(24.971,2)
Provisiones constituidas	58.414,6	138,8	611,0	59.164,4
Liberación de provisiones	(19.160,2)	(8,0)	(60,4)	(19.228,6)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	43.902,2	29,0	1.040,5	44.971,7

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 2.000,0 (MM\$ 8.208,0 en 1998). Por concepto de liberación de estas provisiones al 31 de diciembre de 1999 se ha abonado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ 6.000,0. Al 31 de diciembre de 1998 por concepto de constitución de estas provisiones, se cargaron a resultados del ejercicio la suma de MM\$ 4.061,8.

6. PATRIMONIO

a) Patrimonio

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales registrado durante cada ejercicio:

	Capital Pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 1998	41.093,6	65.255,3	–	30.051,4	136.400,3
Utilidades retenidas	–	30.051,4	–	(30.051,4)	–
Dividendos pagados	–	(9.600,0)	–	–	(9.600,0)
Revalorización del patrimonio	1.792,0	3.737,3	–	–	5.529,3
Utilidad del ejercicio	–	–	–	33.538,2	33.538,2
Saldos al 31 de diciembre de 1998	42.885,6	89.444,0	–	33.538,2	165.867,8
Saldos actualizados para fines comparativos	44.000,6	91.769,6	–	34.410,2	170.180,4
Saldos al 1 de enero de 1999	42.885,6	89.444,0	–	33.538,2	165.867,8
Utilidades retenidas	–	33.538,2	–	(33.538,2)	–
Dividendos pagados	–	(10.560,0)	–	–	(10.560,0)
Revalorización del patrimonio	1.123,8	2.945,9	–	–	4.069,7
Ajuste por diferencia de conversión	–	–	450,1	–	450,1
Utilidad del ejercicio	–	–	–	24.047,9	24.047,9
Saldos al 31 de diciembre de 1999	44.009,4	115.368,1	450,1	24.047,9	183.875,5

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES

Con fecha 24 de marzo de 1999, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto de MM\$ 10.560,0 (MM\$ 9.600,0 en 1998), equivalente a \$ 110 por cada acción (\$ 100 en 1998), sobre un total de 96.000.000 de acciones emitidas, quedando en consecuencia un monto de MM\$ 22.978,2 en Reservas (MM\$ 20.451,4 en 1998).

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:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	159.827,6	135.770,2
Activos totales computables	2.941.856,9	2.894.334,4
Porcentajes	5,43	4,69
Patrimonio efectivo (**)	207.131,4	177.384,5
Activos ponderados por riesgo	1.956.172,1	1.866.750,8
Porcentajes	10,59	9,50

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

(**) Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

7. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Instrumentos	Tipo de cartera				Ajustes a mercado							
	Permanente		No permanente		Subtotal		Contra resultados		Contra patrimonio		Total	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	355.083,9	291.377,5	355.083,9	291.377,5	0,2	80,0	-	-	355.084,1	291.457,5
Tesorería General de la República u otros Organismos del Estado	-	-	8.578,4	4.186,1	8.578,4	4.186,1	(24,3)	(5,0)	-	-	8.554,1	4.181,1
Instituciones financieras del país	-	-	40.405,5	36.934,0	40.405,5	36.934,0	74,4	3,0	-	-	40.479,9	36.937,0
Otras inversiones en el país	-	-	695,8	639,2	695,8	639,2	(128,5)	-	-	-	567,3	639,2
Inversiones en el exterior	-	-	44.833,3	189,0	44.833,3	189,0	66,8	-	-	-	44.900,1	189,0
Letras de crédito de propia emisión	-	-	10.545,4	4.920,1	10.545,4	4.920,1	-	123,3	-	-	10.545,4	5.043,4
Otras instituciones del país	-	-	5.267,4	-	5.267,4	-	23,7	-	-	-	5.291,1	-
Totales	-	-	465.409,7	338.245,9	465.409,7	338.245,9	12,3	201,3	-	-	465.422,0	338.447,2

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 65.528,6 (MM\$ 90.304,1 en 1998) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Activos para leasing	4.071,7	–
Bienes recibidos en pago o adjudicados	2.521,5	527,5
Otras inversiones	4,5	4,5
Total	6.597,7	532,0

Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por MM\$ 29,0 al 31 de diciembre de 1999. El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada a MM\$ 1.212,9 (MM\$ 60,7 en 1998).

8. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS**a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras**

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de 1999 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	863.650,8	202.701,0	155.856,4	210.425,0	1.432.633,2
Créditos hipotecarios para la vivienda	4.545,5	9.100,5	16.901,1	115.740,2	146.287,3
Préstamos de consumo	53.336,9	62.771,3	5.310,9	57,5	121.476,6
Contratos de leasing	33.010,1	26.766,2	11.056,5	7.093,4	77.926,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	104.094,3	–	–	–	104.094,3
Créditos por intermediación de documentos	11.395,4	–	–	–	11.395,4
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente	–	–	–	–	–
Cartera no permanente (2)	416.030,5	20.352,5	15.472,4	13.566,6	465.422,0
	1.486.063,5	321.691,5	204.597,3	346.882,7	2.359.235,0

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 12.884,9, de los cuales MM\$ 7.273,3, tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones al 31 de diciembre de 1999, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	1.090.232,6	82,0	58,3	–	1.090.372,9
Otras obligaciones a plazo	644,8	–	–	–	644,8
Obligaciones por intermediación de documentos	65.270,1	–	–	–	65.270,1
Obligaciones por letras de crédito	25.048,1	60.449,2	85.747,3	172.833,8	344.078,4
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	1.078,7	3.221,9	9.969,4	58.082,3	72.352,3
PRESTAMOS OBTENIDOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos para reprogramaciones	707,3	1.267,9	1.870,0	2.166,9	6.012,1
Préstamos de instituciones financieras del país	169.546,1	–	–	–	169.546,1
Obligaciones con el exterior	12.953,7	71.239,5	–	–	84.193,2
Otras obligaciones	14.617,5	1.825,4	1.107,2	899,1	18.449,2
Total	1.380.098,9	138.085,9	98.752,2	233.982,1	1.850.919,1

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

9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el balance general se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena*		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1998 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1997 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	137.416,9	161.377,3	–	–	137.416,9	161.377,3
Colocaciones efectivas	432.774,3	488.104,3	53.816,9	48.679,2	486.591,2	536.783,5
Colocaciones contingentes	270.058,6	290.490,1	3.596,7	718,8	273.655,3	291.208,9
Préstamos a otros bancos del país	–	–	–	–	–	–
Inversiones financieras:						
– En el país	419,4	–	20.361,0	–	20.780,4	–
– En el exterior	84.296,9	388,5	–	–	84.296,9	388,5
Otros activos	1.005.497,4	639.020,7	–	–	1.005.497,4	639.020,7
Total activos	1.930.463,5	1.579.380,9	77.774,6	49.398,0	2.008.238,1	1.628.778,9
Pasivos						
Depósitos y captaciones	300.502,7	274.962,6	3.535,5	9.389,3	304.038,2	284.351,9
Obligaciones contingentes	270.080,0	290.486,4	–	–	270.080,0	290.486,4
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	–	–	–	–	–
Obligaciones con bancos del país	7.030,9	1.278,5	41.349,6	15,3	48.380,5	1.293,8
Obligaciones con bancos del exterior	156.060,5	187.751,7	3.487,0	3.468,0	159.547,5	191.219,7
Otros pasivos	1.256.302,8	858.085,5	217,5	3.514,0	1.256.520,3	861.599,5
Total pasivos	1.989.976,9	1.612.564,7	48.589,6	16.386,6	2.038.566,5	1.628.951,3

* Los saldos en moneda chilena comprenden operaciones expresadas en moneda extranjera y pagaderas en pesos u operaciones reajustables por el tipo de cambio.

10. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

Operaciones con productos derivados al cierre de cada ejercicio:

Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Mercado local:						
Compras a futuro de divisas con moneda chilena	359	286	588.260	454.705	410.253	152.000
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	429	351	580.287	539.705	651.456	262.439
Forward de moneda extranjera	3	3	1.760	2.009	-	1.197

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.

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

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	921.820,0	861.241,2
Documentos en cobranza del país	42.833,5	42.755,3
Cobranzas del exterior	38.175,2	44.367,3
Créditos aprobados y no desembolsados	378.958,6	323.399,7

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

12. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Líneas de crédito	9.282,7	8.737,9	-	-
Cuentas corrientes	5.208,5	5.571,8	-	-
Tarjetas de crédito	3.556,0	3.917,6	1.522,1	1.512,4
Tarjetas de cajeros automáticos	3.307,6	3.240,0	2.328,3	2.018,6
Cobranza de documentos	1.976,9	2.536,8	950,8	874,0
Cuentas de ahorro	1.753,1	1.606,7	-	-
Seguros	1.146,3	-	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	739,9	599,1	-	-
Custodia y comisiones de confianza	133,1	131,8	-	-
Vales vista y transferencias de fondos	108,7	113,2	-	-
Otros	3.451,1	2.905,3	48,9	-
Total	30.663,9	29.360,2	4.850,1	4.405,0

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados en el rubro Ingresos por intereses y reajustes.

13. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1999 MM\$	1998 MM\$
Ingresos no operacionales		
Recuperación de impuestos y bonificaciones legales	1.608,8	574,5
Ingresos por venta de bienes castigados	147,2	79,2
Arriendos percibidos	102,1	118,6
Indemnizaciones percibidas	192,8	-
Recuperaciones de gastos de leasing	121,0	-
Utilidad por venta de acciones de BCI Corredora de Seguros S.A.	-	3.365,6
Recuperación de gastos	153,7	38,4
Otros	113,6	366,3
	<hr/>	<hr/>
Total	2.439,2	4.542,6
	<hr/>	<hr/>
Gastos no operacionales		
Castigos bienes recibidos en pago	1.076,8	157,8
Castigos bienes recuperados	543,6	-
Castigos no operacionales	-	608,5
Donaciones	481,4	353,0
Gastos puesta en marcha Agencia Miami	406,9	-
Amortización mayor valor pagado por compra de acciones	329,1	23,3
Pérdida en venta de activo fijo	29,2	46,2
Otros	313,4	110,4
	<hr/>	<hr/>
Total	3.180,4	1.299,2
	<hr/>	<hr/>

14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios se han pagado o provisionado con cargo a los resultados, los siguientes montos por este concepto:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Dietas	16,9	16,7
Participación sobre las utilidades	721,4	1.032,4
Honorarios	205,4	203,6
Otros	43,3	21,2
	<hr/>	<hr/>
Total	987,0	1.273,9
	<hr/>	<hr/>

Las remuneraciones canceladas al directorio durante 1999 fueron acordadas por la Junta de Accionistas celebrada el 24 de marzo de 1999.

15. IMPUESTOS A LA RENTA**a) Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se determinó a base de las disposiciones legales vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por MM\$ 4.263,9 (MM\$ 8.272,4 en 1998) el que se presenta bajo Otros activos neto de pagos provisionales efectuados por MM\$ 6.029,5 (MM\$ 458,0 en 1998).

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	Saldos al	
	1.1.1999 MM\$	31.12.1999 MM\$
Activos:		
Provisiones globales de la cartera de colocaciones	3.231,4	5.340,3
Provisión vacaciones del personal	591,6	677,3
Contratos a futuro	137,1	242,9
Provisiones voluntarias	1.200,0	300,0
Otros	208,0	461,2
Subtotal	5.368,1	7.021,7
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	(5.368,1)	(3.578,7)
Activos netos	—	3.443,0
Pasivos:		
Depreciación acelerada activo fijo	2.358,8	2.947,2
Activos en leasing (netos)	1.358,7	1.794,3
Intermediación de documentos (netos)	2,4	39,7
Gastos diferidos	828,0	696,5
Bonos corrientes	78,6	—
Bonos subordinados	377,3	628,8
Otros	55,0	21,1
Subtotal	5.058,8	6.127,6
Menos: Saldo por amortizar del activo complementario	(5.058,8)	(3.372,5)
Pasivos netos	—	2.755,1
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados	—	687,9

Las cuentas complementarias antes señaladas corresponden al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999. Estas cuentas de pasivo y activo se amortizan en el plazo ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes, el que ha sido estimado en tres años.

c) Efecto en resultados

	1999 MM\$
Provisión impuesto a la renta	(4.263,9)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	584,8
Amortización cuentas complementarias por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio	103,1
Total	(3.576,0)

16. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio la institución ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a MM\$ 1.912,9 (MM\$ 2.384,5 en 1998), de los cuales MM\$ 1.290,2 (MM\$ 1.871,4 en 1998) fueron cargados a resultados y MM\$ 622,7 (MM\$ 513,1 en 1998) fueron activados.

17. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 26 de febrero de 1999, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó al Banco de Crédito e Inversiones la apertura de la agencia bancaria en la ciudad de Miami, Estados Unidos, la que inició sus operaciones con fecha 17 de mayo de 1999.

BANCO DE LA NACION ARGENTINA

BANCO DE LA NACION ARGENTINA, SUCURSAL SANTIAGO, CHILE

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	191,2	866,5
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	3.470,3	3.103,2
Préstamos para comercio exterior	2.992,4	3.344,6
Préstamos de consumo	132,2	137,8
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Contratos de leasing	-	-
Colocaciones contingentes	808,3	1.067,2
Otras colocaciones vigentes	272,8	658,2
Cartera vencida	574,7	841,8
Total colocaciones	8.250,7	9.152,8
Menos: Provisión sobre colocaciones	(340,3)	(410,9)
Total colocaciones netas	7.910,4	8.741,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	3.706,2	6.734,5
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	3.706,2	6.734,5
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	554,2	1.490,6
Otras inversiones financieras	1.850,1	-
Documentos intermediados	-	-
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Activos para leasing	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	2.404,3	1.490,6
OTROS ACTIVOS	54,0	4,7
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	1.029,9	1.068,7
Inversiones en sociedades	14,1	11,8
Total activo fijo	1.044,0	1.080,5
 TOTAL ACTIVOS	 15.310,1	 18.918,7

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DE LA NACION ARGENTINA, SUCURSAL SANTIAGO, CHILE

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	484,6	969,6
Depósitos y captaciones	1.233,6	1.326,3
Otras obligaciones a la vista o a plazo	40,1	106,0
Obligaciones por intermediación de documentos	-	-
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	808,2	1.066,9
Total captaciones y otras obligaciones	2.566,5	3.468,8
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	1.240,3	3.474,7
Obligaciones con el exterior	48,5	26,4
Otras obligaciones	648,1	1.266,7
Total préstamos de entidades financieras	1.936,9	4.767,8
OTROS PASIVOS	161,6	114,4
Total pasivos	4.665,0	8.351,0
PROVISIONES VOLUNTARIAS	0,8	1,2
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	10.566,5	10.301,6
Utilidad del ejercicio	77,8	264,9
Total patrimonio neto	10.644,3	10.566,5
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	15.310,1	18.918,7

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DE LA NACION ARGENTINA, SUCURSAL SANTIAGO, CHILE

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	1.252,2	1.951,8
Utilidad por intermediación de documentos	-	-
Ingresos por comisiones	51,0	65,1
Utilidad de cambio neta	248,9	-
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	1.552,1	2.016,9
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(132,6)	(218,9)
Pérdida por intermediación de documentos	(0,1)	(0,9)
Gastos por comisiones	-	-
Pérdida de cambio neta	-	(9,7)
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	1.419,4	1.787,4
Remuneraciones y gastos del personal	(498,9)	(431,7)
Gastos de administración y otros	(211,3)	(219,2)
Depreciaciones y amortizaciones	(43,7)	(50,8)
Margen neto	665,5	1.085,7
Provisiones por activos riesgosos	(389,7)	(417,9)
Recuperación de colocaciones castigadas	12,6	2,4
Resultado operacional	288,4	670,2
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	38,3	27,5
Gastos no operacionales	-	-
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversión en sociedades	(0,1)	-
Corrección monetaria	(239,8)	(377,7)
Resultado antes de impuestos	86,8	320,0
Provisión para impuestos	(9,0)	(55,1)
Excedente	77,8	264,9
Provisiones voluntarias	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	77,8	264,9

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DE LA NACION ARGENTINA, SUCURSAL SANTIAGO, CHILE

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	77,8
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo	
Depreciación y amortizaciones	43,7
Provisiones por activos riesgosos	398,9
Provisiones voluntarias	(0,8)
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	-
(Utilidad) pérdida por inversiones en sociedades	0,1
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	-
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	-
Castigo de activos recibidos en pago	-
Corrección monetaria	249,9
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(3,4)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	(21,0)
Total flujos operacionales	<u>745,2</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
(Aumento) disminución neta de colocaciones	2.878,9
(Aumento) disminución neta de inversiones	(971,6)
Compras de activos fijos	5,0
Ventas de activos fijos	-
Inversiones en sociedades	-
Venta de inversiones en sociedades	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	-
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	-
Aumento (disminución) neta de otros activos y pasivos	83,2
Total flujos de inversión	<u>1.995,5</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento (disminución) de acreedores en cuenta corriente	(462,6)
Aumento (disminución) de depósitos y captaciones	(49,1)
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	(62,8)
Aumento (disminución) de obligaciones por intermediación de documentos	-
Aumento (disminución) de préstamos del exterior corto plazo	22,5
Emisión de letras de crédito	-
Rescate de letras de crédito	-
Aumento (disminución) de otros pasivos de corto plazo	(2.763,3)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	-
Pago de préstamos del Banco Central de Chile (largo plazo)	-
Emisión de bonos	-
Rescate de bonos	-
Préstamos del exterior a largo plazo	-
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	-
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	-
Pago de otros préstamos a largo plazo	(83,3)
Emisión de acciones de pago	-
Dividendos pagados	-
Total flujos de financiamiento	<u>(3.398,6)</u>
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(17,4)</u>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	<u>(675,3)</u>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>866,5</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>191,2</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores
Banco de la Nación Argentina
Sucursal Santiago, Chile:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco de la Nación Argentina, Sucursal Santiago de Chile, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultado por los años terminados en esas fechas y al flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad del Banco de la Nación Argentina, Sucursal Santiago de Chile. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad acerca de si 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 nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco de la Nación Argentina, Sucursal Santiago de Chile al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en la Nota 2 a los estados financieros del Banco de la Nación Argentina, Sucursal Santiago de Chile, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1999 se presenta por primera vez el estado de flujo de efectivo. Por otra parte, como se explica en la misma nota, durante el presente ejercicio se dio reconocimiento al efecto de los impuestos diferidos originados producto de las diferencias entre los balances contables y tributarios determinados por el Banco.

Santiago, enero 15 de 2000

Fernando Braun Rebolledo

GRANT THORNTON INTERNATIONAL

BANCO DE LA NACION ARGENTINA, SUCURSAL SANTIAGO, CHILE

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 concuerdan con principios de contabilidad generalmente aceptados. Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor, en un 2,6%.

b) Intereses y reajustes

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

Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio de suspender el devengo de intereses y reajustes.

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 \$ 239,8 millones (\$ 377,7 millones en 1998).

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 \$ 527,70 por US\$1 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de \$ 248,9 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados (pérdida de \$ 9,7 millones en 1998), 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 corresponden a instrumentos financieros a menos de un año, que se presentan al valor de adquisición, más sus reajustes e intereses devengados.

f) Activo fijo físico

El activo fijo se presenta valorizado al costo corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

g) Provisiones por activos riesgosos

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

h) Provisiones voluntarias

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, las instituciones financieras pueden constituir provisiones especiales, denominadas "provisiones voluntarias", que puedan ser computadas como patrimonio efectivo para el cumplimiento de diversas regulaciones contenidas en la ley. El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados, se muestra en el balance general y en el estado de resultados.

i) Impuestos diferidos

Los efectos de los impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre la base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

j) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

- a) De acuerdo a lo señalado en la Circular N° 3.032 emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras con fecha 22 de noviembre de 1999, a contar del 31 de diciembre de 1999 dicho organismo hizo exigible la presentación del estado de flujo de efectivo, según los criterios descritos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. en los Boletines Técnicos N°s. 50 y 65.
- b) Durante el presente ejercicio se dio reconocimiento al efecto de los impuestos diferidos originados producto de las diferencias entre los balances contables y tributarios determinados por el Banco, dicho cambio originó un cargo a los resultados del ejercicio de 1999 ascendente a \$ 6,1 millones y un abono a resultados por la amortización de las cuentas complementarias de los impuestos diferidos constituidos al inicio del ejercicio ascendente a \$ 14,9 millones.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

Al 31 de diciembre de 1999 no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de l Banco.

Por otra parte, durante el año 1999 y hasta la fecha de preparación de los estados financieros, el Banco no ha efectuado otras operaciones, ni ha mantenido contratos vigentes con partes relacionadas.

4. PROVISIONES**a) Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1999 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 340,3 millones (\$ 410,9 millones en 1998) para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31/12/97	266,1	-	4,6	270,7
Aplicación de las provisiones	(274,1)	-	-	(274,1)
Provisiones constituidas	412,0	-	-	412,0
Liberación de provisiones	(3,5)	-	(1,2)	(4,7)
Saldos al 31/12/98	400,5	-	3,4	403,9
Saldos actualizados para fines comparativos	410,9	-	3,5	414,4
Saldos al 31/12/98	400,5	-	3,4	403,9
Aplicación de las provisiones	(452,7)	-	-	(452,7)
Provisiones constituidas	394,2	-	-	394,2
Liberación de provisiones	(1,7)	-	(2,3)	(4,0)
Saldos al 31/12/99	340,3	-	1,1	341,4

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la institución mantiene provisiones voluntarias por un total de \$ 0,8 millones. Por concepto de liberación de estas provisiones genéricas, se ha abonado a los resultados del ejercicio la suma de \$ 0,4 millones.

5. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable**

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante el ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31/12/97	7.056,1	2.299,0	–	271,4	9.626,5
Utilidad retenidas	–	271,4	–	(271,4)	–
Revalorización del capital propio	303,4	110,6	–	–	414,0
Utilidad del ejercicio	–	–	–	258,2	258,2
Saldos al 31/12/98	7.359,5	2.681,0	–	258,2	10.298,7
Saldos actualizados para fines comparativos	7.550,8	2.750,8	–	264,9	10.566,5
Saldos al 31/12/98	7.359,5	2.681,0	–	258,2	10.298,7
Utilidad retenidas	–	258,2	–	(258,2)	–
Revalorización del capital propio	191,3	76,5	–	–	267,8
Utilidad del ejercicio	–	–	–	77,8	77,8
Saldos al 31/12/99	7.550,8	3.015,7	–	77,8	10.644,3

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	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico	10.566,5	10.301,6
Activos totales computables	15.310,1	18.918,7
Porcentajes	69,0	54,4
Patrimonio efectivo	10.552,4	10.289,8
Activos ponderados por riesgo	11.293,7	11.152,3
Porcentajes	93,4	92,3

El capital básico y el patrimonio efectivo que se consideran para estos efectos se relacionan de la siguiente forma con la información de los presentes estados financieros:

	31 de diciembre de	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Patrimonio contable según balance	10.644,3	10.566,5
Menos utilidad del ejercicio	(77,8)	(264,9)
Capital básico	10.566,5	10.301,6
Menos: capital asignado a sucursales en el exterior	–	–
Menos: inversiones en sociedades	(14,1)	(11,8)
Menos: mayor valor pagado en inversiones en sociedades	–	–
Más: bonos subordinados computados como patrimonio	–	–
Más: provisiones voluntarias computadas como patrimonio	–	–
Patrimonio efectivo	10.552,4	10.289,8

Los activos totales considerados para el cumplimiento de la exigencia de capital básico mínimo se demuestran como sigue:

	31 de diciembre de	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Activo según balance (no consolidado)	15.310,1	18.918,7
Menos: Letras de crédito de propia emisión*	-	-
Menos: Diferencia en valor para instrumentos derivados**	-	-
Activos totales	15.310,1	18.918,7

* Incluidas como inversión en estos estados financieros.

** Consideradas para estos efectos por su equivalente de crédito.

Por su parte, el importe de los activos ponderados por riesgo es la siguiente, según los rubros principales del balance:

Al 31 de diciembre de 1999 (en millones de pesos)

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgos*				Total activo ponderado
	Categoría 2 10%	Categoría 3 20%	Categoría 4 60%	Categoría 5 100%	
Disponible	-	-	-	73,8	73,8
Colocaciones	-	741,2	485,0	7.102,2	8.328,4
Otras operaciones de crédito	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	1.850,1	1.850,1
Otros activos	4,7	-	-	6,8	11,5
Activo fijo	-	-	-	1.029,9	1.029,9
Total	4,7	741,2	485,0	10.062,8	11.293,7

Al 31 de diciembre de 1998 (en millones de pesos)

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgos*				Total activo ponderado
	Categoría 2 10%	Categoría 3 20%	Categoría 4 60%	Categoría 5 100%	
Disponible	-	-	-	417,1	417,1
Colocaciones	-	1.346,9	640,3	7.674,7	9.661,9
Otras operaciones de crédito	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	4,7	4,7
Activo fijo	-	-	-	1.068,7	1.068,7
Total	-	1.346,9	640,3	9.165,2	11.152,4

* Los activos clasificados en categoría 1 se ponderan en un 0%.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1999

a) Inversiones financieras

Instrumentos	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	Permanente MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	-	554,2	554,2	-	-	554,2
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	1.850,1	1.850,1	-	-	1.850,1
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Total	-	2.404,3	2.404,3	-	-	2.404,3

Al 31 de diciembre de 1998

Instrumentos	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	Permanente MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	-	1.490,6	1.490,6	-	-	1.490,6
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Total	-	1.490,6	1.490,6	-	-	1.490,6

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones	-	-
Total	-	-

7. VENCIMIENTO 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 1999 y 1998.

1999	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	6.347,0	322,8	17,6	—	6.687,4
Créditos hipotecarios para vivienda	—	—	—	—	—
Préstamos de consumo	52,3	74,0	3,5	—	129,8
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	3.706,2	—	—	—	3.706,2
Créditos por intermediación de documentos	—	—	—	—	—
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	—	—	—	—	—
Cartera no permanente (3)	2.404,3	—	—	—	2.404,3

1998

COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	6.432,7	433,1	—	—	6.865,8
Créditos hipotecarios para vivienda	—	—	—	—	—
Préstamos de consumo	58,9	76,0	—	—	134,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	6.734,5	—	—	—	6.734,5
Créditos por intermediación de documentos	—	—	—	—	—
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	—	—	—	—	—
Cartera no permanente (3)	1.490,6	—	—	—	1.490,6

- (1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida, que ascendían a \$ 243,0 millones de los cuales \$ 96,6 millones tenían una morosidad inferior a 30 días.
- (2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, 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 u 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 1999 y 1998:

1999	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	1.233,6	—	—	—	1.233,6
Otras obligaciones a plazo	8,9	—	—	—	8,9
Obligaciones por intermediación de documentos	—	—	—	—	—
Obligaciones por letras de crédito	—	—	—	—	—
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	—	—	—	—	—
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos por reprogramaciones	—	—	—	—	—
Otras obligaciones con el Banco Central	—	—	—	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	1.240,3	—	—	—	1.240,3
Obligaciones con el exterior	48,5	—	—	—	48,5
Otras obligaciones	441,8	206,3	—	—	648,1

1998	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	1.326,3	–	–	–	1.326,3
Otras obligaciones a plazo	24,8	0,9	–	–	25,7
Obligaciones por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
Obligaciones por letras de crédito	–	–	–	–	–
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	–	–	–	–	–
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos por reprogramaciones	–	–	–	–	–
Otras obligaciones con el Banco Central	–	–	–	–	–
Préstamos de instituciones financieras del país	3.474,7	–	–	–	3.474,7
Obligaciones con el exterior	26,4	–	–	–	26,4
Otras obligaciones	1.078,5	188,2	–	–	1.266,7

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

8. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En los balances generales se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajutable por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación.

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	208,2	1.327,3	–	–	208,2	1.327,3
Colocaciones efectivas	5.714,4	7.156,8	225,7	237,6	5.940,1	7.394,4
Colocaciones contingentes	417,3	982,9	–	–	417,3	982,9
Préstamos a otros Bancos del país	672,2	–	–	–	672,2	–
Inversiones financieras:						
– En el país	1.050,2	–	–	–	1.050,2	–
– En el exterior	3.506,0	–	–	–	3.506,0	–
Otros activos	2,0	3,1	–	–	2,0	3,1
Total activos	11.570,3	9.470,1	225,7	237,6	11.796,0	9.707,7
Pasivos						
Depósitos y captaciones	2.497,6	3.741,4	–	–	2.497,6	3.741,4
Obligaciones contingentes	417,3	982,8	–	–	417,3	982,8
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	–	–	–	–	–
Obligaciones con Bancos del país	2.251,2	3.704,8	–	235,0	2.251,2	3.939,8
Obligaciones con Bancos del exterior	91,8	55,7	–	–	91,8	55,7
Otros pasivos	879,0	7,7	–	–	879,0	7,7
Total pasivos	6.136,9	8.492,4	–	235,0	6.136,9	8.727,4

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

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

a) Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones	1999		1998
		Monto de los contratos		De hasta tres meses US\$ (miles)
		De hasta tres meses US\$ (miles)	De más de tres meses US\$ (miles)	
Mercado local:				
Venta a futuro de divisas moneda chilena	1	-	672	-

El monto se refiere a los dólares vendidos a futuro. Los plazos corresponden al de duración de los contratos desde la fecha de la operación.

10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuenta de orden**

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro.

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	2.158,2	2.701,9
Documentos en cobranza del país	267,0	271,8
Cobranza del exterior	3.966,3	2.516,2
Créditos aprobados y no desembolsados	526,9	697,1
Cauciones otorgadas por la empresa	-	488,5
Bienes administrados en comisiones de confianza	-	-

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

11. COMISIONES

El monto de los ingresos por comisiones que se muestra en el estado de resultados corresponde a los siguientes conceptos:

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	14,5	15,4	-	-
Cobranza de documentos	21,1	32,3	-	-
Custodia y comisiones de confianza	-	-	-	0,1
Tarjeta de crédito	-	-	-	-
Tarjeta de cajeros automáticos	-	-	-	-
Líneas de crédito	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-
Cuentas de ahorro	-	-	-	-
Vales vista y transferencias de fondos	15,2	16,9	-	-
Operaciones a futuro	-	-	-	-
Otros	0,2	0,5	-	-
Totales	51,0	65,1	-	0,1

12. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 los impuestos diferidos determinados son los siguientes:

a) Activos por impuestos diferidos

	1999 MM\$	1998 MM\$
Activos:		
Provisión global	132,5	137,6
Provisión renegociada	7,4	1,9
Intereses y reajustes cartera vcda. y morosa	67,1	104,8
Provisión de vacaciones	32,1	35,5
	<u>239,1</u>	<u>279,8</u>

b) Cuenta de pasivo complementaria

	31.12.1998 MM\$	Plazo promed. para reverso Años
Provisión global	137,6	3
Provisión renegociada	1,9	3
Intereses y reajustes cartera vcda. y morosa	104,8	3
Provisión de vacaciones	35,5	2
	<u>279,8</u>	

c) Provisión de valuación

El Banco no ha constituido provisión de valuación sobre sus activos por impuesto diferido basados en la aplicación íntegra de éstos contra situaciones tributarias futuras.

d) Composición del gasto por impuesto a la renta

	Al 31 de diciembre de 1999 MM\$ (cargo) abono
Gasto tributario corriente	(2,9)
Efecto de activos por impuesto diferido	(6,1)
Provisión para impuestos	(9,0)
Amortización de cuentas complementarias*	14,9
	<u>5,9</u>

* Forma parte de ingresos no operacionales.

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

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el Banco no ha realizado estas operaciones.

14. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Banco ha determinado utilidades tributarias de acuerdo con la normativa general establecida en el Decreto Ley N° 824, por lo anterior, ha constituido provisión de impuesto a la renta y por los gastos rechazados, conforme al artículo N° 21 de la Ley de la Renta, al 31 de diciembre de 1999, ascendiendo dicho monto a \$ 2,9 millones (\$55,1 millones en 1998).

15. HECHOS RELEVANTES

La administración del Banco no tiene conocimiento de hechos relevantes al 31 de diciembre de 1999 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros que los pudiesen afectar significativamente.

BANCO DEL DESARROLLO

BANCO DEL DESARROLLO**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	32.960,2	25.817,9
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	456.302,3	462.384,1
Préstamos para comercio exterior	25.077,5	31.629,1
Préstamos de consumo	34.441,1	36.605,6
Colocaciones en letras de crédito	280.126,2	279.004,8
Colocaciones contingentes	26.320,9	21.957,2
Otras colocaciones vigentes	88.817,2	68.245,5
Cartera vencida	37.125,9	21.779,4
Total colocaciones	948.211,1	921.605,7
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(39.362,6)	(27.369,6)
Total colocaciones netas	908.848,5	894.236,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	30.668,0	19.191,2
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	30.668,0	19.191,2
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	56.742,2	36.568,1
Otras inversiones financieras	20.122,4	38.056,2
Documentos intermediados	18.107,7	29.840,4
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	425,3
Bienes recibidos en pago o adjudicados	8.401,3	5.557,3
Otras inversiones no financieras	0,4	8,1
Total inversiones	103.374,0	110.455,4
OTROS ACTIVOS	20.729,1	13.720,0
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	25.606,4	24.521,9
Inversiones en sociedades	6.127,5	4.782,3
Total activo fijo	31.733,9	29.304,2
TOTAL ACTIVOS	1.128.313,7	1.092.724,8

Ver notas 1 a 19 que forman parte de estos estados financieros

BANCO DEL DESARROLLO**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	42.778,3	38.013,5
Depósitos y captaciones	527.817,5	540.024,8
Otras obligaciones a la vista o a plazo	39.623,4	35.203,8
Obligaciones por intermediación de documentos	18.114,0	29.822,1
Obligaciones por letras de crédito	282.945,0	281.953,6
Obligaciones contingentes	26.865,2	22.444,4
Total captaciones y otras obligaciones	938.143,4	947.462,2
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	186,9	425,1
Bonos subordinados	36.001,3	31.107,6
Total obligaciones por bonos	36.188,2	31.532,7
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	80,1	266,0
Otras obligaciones con el Banco Central	5.167,8	5.758,8
Préstamos de instituciones financieras del país	15.494,7	1.322,9
Obligaciones con el exterior	18.077,2	19.665,1
Otras obligaciones	37.512,0	21.236,3
Total préstamos de entidades financieras	76.331,8	48.249,1
OTROS PASIVOS	9.225,7	7.443,4
Total pasivos	1.059.889,1	1.034.687,4
PROVISIONES VOLUNTARIAS	2.434,8	22,3
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	60.095,7	58.003,5
Otras cuentas	(159,5)	(567,8)
Utilidad del ejercicio	6.053,6	579,4
Total patrimonio neto	65.989,8	58.015,1
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.128.313,7	1.092.724,8

Ver notas 1 a 19 que forman parte de estos estados financieros

BANCO DEL DESARROLLO**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	131.091,5	144.238,8
Utilidad por intermediación de documentos	2.864,5	727,4
Ingresos por comisiones	6.723,4	5.252,0
Utilidad de cambio neta	2.066,0	2.361,1
Otros ingresos de operación	987,4	235,8
Total ingresos de operación	143.732,8	152.815,1
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(82.767,7)	(103.612,3)
Pérdida por intermediación de documentos	(409,2)	(595,3)
Gastos por comisiones	(1.420,6)	(1.530,3)
Otros gastos de operación	(381,3)	(220,7)
Margen bruto	58.754,0	46.856,5
Remuneraciones y gastos del personal	(19.536,8)	(17.918,8)
Gastos de administración y otros	(9.612,9)	(10.190,0)
Depreciaciones y amortizaciones	(3.065,5)	(2.700,3)
Margen neto	26.538,8	16.047,4
Provisiones por activos riesgosos	(24.415,4)	(17.330,7)
Recuperación de colocaciones castigadas	1.765,1	1.337,3
Resultado operacional	3.888,5	54,0
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	5.084,3	808,5
Gastos no operacionales	(2.619,1)	(2.021,7)
Utilidad por inversiones en sociedades	1.135,7	344,9
Corrección monetaria	(398,8)	(828,2)
Excedente (déficit) antes de impuestos	7.090,6	(1.642,5)
Impuesto a la renta	1.376,1	(771,2)
Excedente (déficit)	8.466,7	(2.413,7)
Provisiones voluntarias	(2.413,1)	2.993,1
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>6.053,6</u>	<u>579,4</u>

Ver notas 1 a 19 que forman parte de estos estados financieros

BANCO DEL DESARROLLO**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Utilidad del año	6.053,6
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	3.065,5
Provisiones por activos riesgosos	22.567,1
Provisiones voluntarias	2.412,5
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones no permanentes	(550,0)
Utilidad por inversión en sociedades	(1.135,7)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(1.762,6)
Pérdida en venta de activos fijos	5,7
Castigos de activos recibidos en pago	1.032,6
Corrección monetaria	(838,6)
Otros cargos que no significan movimiento de efectivo	8,4
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	5.107,7
Total flujos operacionales	35.966,2
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Variaciones de activos que afectan el flujo de efectivo	
Aumento neto en colocaciones	(55.414,2)
Aumento neto en otras operaciones de crédito	(12.123,6)
Disminución neta de inversiones	4.531,0
Compra de activos fijos	(3.691,1)
Venta de activos fijos	160,5
Inversiones en sociedades	(727,8)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	518,3
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	2.961,0
Aumento neto de otros activos y pasivos	(6.058,2)
Total flujos de inversiones	(69.844,1)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de acreedores en cuentas corrientes neto	5.802,6
Aumento de depósitos y captaciones neto	3.207,7
Aumento de otras obligaciones a la vista o plazo neto	5.380,8
Disminución de otras obligaciones por intermediación de documentos neto	(11.078,5)
Disminución de préstamos del exterior corto plazo	(813,3)
Emisión de letras de crédito	22.526,2
Rescate de letras de crédito	(20.576,9)
Aumento de otros pasivos de corto plazo	14.627,9
Pago de préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(371,9)
Emisión de bonos	6.611,3
Rescate de bonos	(1.160,0)
Préstamos del exterior a largo plazo	4.989,6
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	(6.311,0)
Pago de préstamos de instituciones financieras a largo plazo	(96,5)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	18.505,1
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(3.125,1)
Emisión de acciones de pago	1.527,2
Total flujo de financiamiento	39.645,2
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL AÑO	5.767,3
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.375,0
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL AÑO	7.142,3
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	25.817,9
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	32.960,2

Ver notas 1 a 19 que forman parte de estos estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de Banco del Desarrollo

Hemos auditado los balances generales del Banco del Desarrollo al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración del Banco del Desarrollo. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes 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.

Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual del Banco del Desarrollo, a base de los criterios descritos en Nota 1 a los estados financieros, antes de proceder a la consolidación de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 5 a los estados financieros. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco del Desarrollo y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco del Desarrollo al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, y el flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con los principios de contabilidad descritos en la Nota 1 a los estados financieros.

Como se explica en la Nota 2 a los estados financieros, a contar del 1° de enero de 1999 el Banco implementó las normas relativas a impuestos diferidos. Además, a partir de 1999, el Banco incorporó como parte de sus estados financieros básicos el estado de flujo de efectivo.

Como se explica en la Nota 2 a los estados financieros, en 1998, por instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el Banco cambió el método de contabilización del ajuste a valor de mercado de las inversiones financieras clasificadas como permanentes.

Santiago, enero 14 del 2000

Ricardo Briggs L.

DELOITTE & TOUCHE
TOHMATSU

BANCO DEL DESARROLLO

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 concuerdan con principios contables generalmente aceptados, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en una sola línea del balance a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos sólo para efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998, se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor, en un 2,6%.

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad, se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El 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 \$ 398,8 millones (\$ 828,2 millones en 1998).

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 \$ 527,70 por US\$ 1 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de \$ 2.066,0 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta (\$ 2.361,1 millones de utilidad de cambio neta en 1998) que se muestra en el estado de resultados, 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 y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 456,7 millones (cargo neto de \$ 360,6 millones en 1998), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos". El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un abono neto contra patrimonio ascendente a \$ 393,9 millones (cargo neto de 567,8 millones en 1998).

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 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 el Banco 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). El menor valor generado en la compra de filiales o coligadas se difiere y se amortiza en un plazo máximo de cinco años.

h) Provisiones por activos riesgosos

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

i) Provisiones voluntarias

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, las instituciones financieras pueden constituir provisiones especiales, denominadas "provisiones voluntarias", que pueden ser computadas como patrimonio efectivo para el cumplimiento de diversas regulaciones contenidas en esa ley. El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados, se muestra en el balance general y en el estado de resultados.

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada a contar del 1° de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y con instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota N° 15). Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes del 1° de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporarias se reversan.

k) Vacaciones del personal

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

l) Efectivo y efectivo equivalente

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

2. CAMBIOS CONTABLES

De acuerdo con lo establecido en la circular N° 2.984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y el Boletín N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., el Banco procedió a contabilizar, a contar del 1° de enero de 1999, todos los impuestos diferidos por diferencias temporarias, pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos. Hasta 1998 no se registraba el efecto de los impuestos diferidos. La aplicación de este principio de contabilidad no tuvo efecto acumulado al inicio del año. Los efectos del año se muestran en la Nota N° 15 a los estados financieros.

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., estableció como obligatoria la presentación del estado de flujo de efectivo en los Bancos y sociedad financieras. Consecuentemente, en 1999 este estado fue incorporado como parte de los estados financieros básicos del Banco.

Durante el ejercicio 1998, el Banco optó por la aplicación de la circular N° 2.960 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que modificó el tratamiento contable para aquellas inversiones financieras consideradas de carácter permanente. El nuevo criterio contable permite que los ajustes a valor de mercado de estas inversiones se imputen contra una cuenta patrimonial y no contra resultados del período. Los efectos de este cambio contable se dan a conocer en la Nota 1e.

3. HECHOS RELEVANTES

Por escritura pública de fecha 28 de septiembre de 1998, se designó como Gerente General del Banco a don Hugo Trivelli Oyarzún en reemplazo del señor Leonardo Giavio Campos.

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 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 1999 y 1998, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
A empresas productivas	2.757,0	2.608,1	–	–	2.757,0	2.608,1	665,0	640,5
A sociedades de inversión	3.588,4	4.831,9	–	–	3.588,4	4.831,9	236,0	269,8
A personas naturales (**)	297,0	294,3	–	–	297,0	294,3	297,0	294,3
Total	6.642,4	7.734,3	–	–	6.642,4	7.734,3	1.198,0	1.204,6

(*) 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.

(**) Incluye sólo las obligaciones de personas naturales cuyas deudas son iguales o superiores al equivalente de tres mil Unidades de Fomento.

De acuerdo con las normas de la Superintendencia, la Institución debe computar además, para los efectos de límites legales, créditos por un total de \$ 0,6 millones correspondientes a colocaciones castigadas en los últimos cuatro años de deudores relacionados con el Banco.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los años 1999 y 1998 se realizaron en condiciones normales de mercado, las siguientes operaciones superiores a UF 1.000, con entidades relacionadas:

	Concepto	Transacciones MM\$	Abonos (cargos) a resultados MM\$
1999			
Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera	Servicios profesionales	–	(99,1)
	Serv. contables y administrativos	–	9,9
	Servicio de arriendo	–	11,2
Bandesarrollo Administraciones S.A.	Servicios profesionales	–	(18,0)
	Servicio de arriendo	1,1	0,9
	Devengo de int. cta. por cobrar	–	4,7
	Compra de activo fijo	9,1	–
Inversiones para el Desarrollo S.A.	Servicio de arriendo	–	(160,6)
Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	Servicio arriendo	–	47,3
Vicente Caruz e Hijo Ltda.	Servicios profesionales	–	(124,9)
Universidad Viña del Mar	Donación	–	(200,0)
Bandesarrollo Leasing S.A.	Adjudicación en remate Pesquera Jaalmar Ltda.	(760,0)	–
Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A.	Indemnización según fallo arbitral	–	3,212,5
1998			
Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera	Servicios profesionales	–	(132,7)
Bandesarrollo Administraciones S.A.	Servicios profesionales	–	(25,1)
	Venta de inversión en sociedades	487,4	–
Inversiones para el Desarrollo S.A.	Servicio de arriendo	–	(164,4)
Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	Servicio de arriendo	–	44,8
Vicente Caruz e Hijo Ltda.	Servicios profesionales	–	(72,7)
Redbanc	Servicios profesionales	25,4	(19,3)

5. INVERSIONES EN SOCIEDADES**a) Participación en sociedades**

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 6.127,5 millones en 1999 (\$ 4.782,3 millones en 1998), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación del Banco		Patrimonio de la Sociedad		Inversión					
					Valor de la inversión			Resultados		
	1999 %	1998 %	1999 MM\$	1998 MM\$	Con impuesto diferido	Sin impuesto diferido		Con impuesto diferido	Sin impuesto diferido	
					1999 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera	99,00	99,00	365,9	306,3	362,2	362,2	303,2	59,0	59,0	29,3
Corredores de Bolsa Bandesarrollo S.A.(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,4
Bandesarrollo Leasing S.A.	97,06	96,69	4.367,1	3.862,0	4.238,7	4.238,7	3.734,2	586,8	586,8	508,4
Bandesarrollo Microempresa Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	99,00	99,00	182,5	194,7	180,7	180,7	192,8	1,9	1,9	14,1
Bandesarrollo Austral S.A. Administradora de Fondos de Inversión (3)	55,50	55,50	164,3	162,1	91,2	91,2	90,0	1,2	1,2	(3,1)
Bandesarrollo Administraciones S.A. (1)	99,49	99,49	(61,7)	1,6	-	-	1,5	(62,8)	(62,9)	(3,2)
Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.	99,66	99,50	985,2	231,5	981,9	981,9	230,3	505,0	505,0	(238,4)
Bandesarrollo Administradora de Fondos para la Vivienda S.A.	99,00	99,00	266,1	224,7	264,4	263,4	222,4	42,0	41,0	23,0
Subtotales					6.119,1	6.118,1	4.774,4	1.133,1	1.132,0	348,5
Acciones o derechos en otras sociedades					8,4	8,4	7,9	2,6	2,6	(3,6)
Totales					6.127,5	6.126,5	4.782,3	1.135,7	1.134,6	344,9

En 1999:

- (1) El 30 de junio de 1999, Bandesarrollo Administraciones S.A. compró a Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera 136 acciones de que era dueña en la sociedad Corredores de Bolsa Bandesarrollo S.A., oportunidad en la que, por el solo ministerio de la ley, conforme a lo prescrito en el número 2 del artículo 103 de la Ley 18.046, Corredores de Bolsa Bandesarrollo S.A. se disolvió por reunirse todas las acciones en un solo accionista. Esta disolución implicó la absorción de los activos y pasivos de Corredores de Bolsa Bandesarrollo S.A. por parte de Bandesarrollo Administraciones S.A.

En 1998:

- (2) Con fecha 31 de diciembre de 1998, el Banco procedió a vender el total de su participación en la sociedad "Corredores de Bolsa Bandesarrollo S.A." a "Bandesarrollo Administraciones S.A." (filial) en la suma de \$ 487,4 millones.
- (3) Con fecha 2 de marzo de 1998, el Banco pagó parte del capital suscrito, equivalente a UF 500.

6. PROVISIONES**a) Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 39.800,2 millones (\$ 27.679,8 millones en 1998), correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre		
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	15.363,2	208,4	15.571,6
Aplicación de las provisiones	(5.040,7)	(444,1)	(5.484,8)
Provisiones constituidas	16.428,8	538,0	16.966,8
Liberaciones de provisiones	(75,3)	-	(75,3)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	26.676,0	302,3	26.978,3

	Provisiones sobre		
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Total MM\$
Saldos actualizados para fines comparativos	27.369,6	310,2	27.679,8
Saldos al 31 de diciembre de 1998	26.676,0	302,3	26.978,3
Aplicación de las provisiones	(9.880,5)	(1.713,0)	(11.593,5)
Provisiones constituidas	23.184,3	1.848,3	25.032,6
Liberaciones de provisiones	(617,2)	-	(617,2)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	39.362,6	437,6	39.800,2

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, el Banco mantiene provisiones voluntarias por un total de \$ 2.434,8 millones (\$ 22,3 millones en 1998). Por concepto de constitución de estas provisiones genéricas, se ha cargado a los resultado del ejercicio la suma de \$ 2.413,1 millones (abono de \$ 2.993,1 millones en 1998). Por instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y con el objeto de aplicar criterios conservadores en lo referente al reconocimiento de ingresos por créditos adquiridos a la ANAP (Ex Cajas de Previsión), el Banco mantiene una provisión adicional ascendente a \$ 2.031,2 millones (\$ 2.594,9 millones en 1998), de los cuales \$ 126,3 millones (245,2 millones en 1998) corresponden a créditos expresados en UF y \$ 1.904,9 millones (\$ 2.349,7 millones en 1998) a créditos expresados en UR. Esta provisión se incluye en el rubro otros pasivos y se extinguirá a medida que se amorticen los créditos.

7. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante el ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Utilidad del ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	47.559,2	2.168,2	-	6.765,5	56.492,9
Dividendos pagados	-	-	-	(3.386,7)	(3.386,7)
Suscripción y pago de acciones	1.073,3	19,8	-	-	1.093,1
Aportes de capital	3.378,8	-	-	(3.378,8)	-
Capitalización de reservas	2.168,2	(2.168,2)	-	-	-
Revalorización del capital propio	2.334,1	0,2	-	-	2.334,3
Fluctuación de valores de inversiones financieras	-	-	(553,4)	-	(553,4)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	564,7	564,7
Saldos al 31 de diciembre de 1998	56.513,6	20,0	(553,4)	564,7	56.544,9
Actualización extracontable (2,6%)	1.469,4	0,5	(14,4)	14,7	1.470,2
Saldos actualizados para efectos comparativos	57.983,0	20,5	(567,8)	579,4	58.015,1
Saldos al 31 de diciembre de 1998	56.513,6	20,0	(553,4)	564,7	56.544,9
Utilidad retenida	-	282,4	-	(282,4)	-
Suscripción y pago de acciones	1.486,1	14,9	-	-	1.501,0
Aportes de capital	282,3	-	-	(282,3)	-
Revalorización del capital propio	1.488,4	8,0	-	-	1.496,4
Fluctuación de valores de inversiones financieras	-	-	393,9	-	393,9
Utilidad del ejercicio	-	-	-	6.053,6	6.053,6
Saldos al 31 de diciembre de 1999	59.770,4	325,3	(159,5)	6.053,6	65.989,8

- **Acciones suscritas y pagadas**

El capital autorizado del Banco está compuesto por 10.450.924 acciones de las cuales 9.176.426 se encuentran efectivamente suscritas y pagadas.

- **Aumento de capital**

1999:

Con cargo al aumento de capital aprobado por resolución de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras N° 62 de fecha 9 de junio de 1998, durante 1999 fueron suscritas y pagadas 23 acciones por un valor de \$ 0,3 millones, lo que generó un sobreprecio en la suscripción y pago de acciones ascendente a \$ 0,01 millones.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 29 de abril de 1999, se aprobó modificar el acuerdo sobre aumento de capital adoptado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 27 de abril de 1998, en el sentido de reducir el precio de 1.205.197 acciones aún no suscritas ni pagadas, de las 1.293.590 acciones acordadas en aquella Junta, al equivalente a UF 0,55 por acción para los efectos de su colocación. Esta modificación fue aprobada por resolución de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras N° 46 de fecha 17 de junio de 1999.

Con cargo a dicho aumento de capital, durante 1999 fueron suscritas y pagadas 182.619 acciones por un valor de \$ 1.500,7 millones, lo que generó un sobreprecio en la suscripción y pago de acciones ascendente a \$ 14,9 millones.

Asimismo, en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 1999, se acordó por unanimidad aprobar la proposición de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 29 de abril de 1999 referida a la capitalización de \$ 282,3 millones, equivalente aproximadamente al 50% de las utilidades del ejercicio 1998, mediante la emisión de 45.131 acciones liberadas de pago. Además, en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de abril de 1999, se acordó por unanimidad no distribuir, para destinar a un fondo de reserva para capitalización del Banco o distribución de utilidades, la suma de \$ 282,4 millones.

1998:

Con cargo al aumento de capital aprobado por resolución de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras N° 69 de fecha 27 de junio de 1997, durante 1998 fueron suscritas y pagadas 429 acciones por un valor de \$ 6,1 millones (históricos), lo que generó un sobreprecio en la suscripción y pago de acciones ascendente a \$ 0,2 millones (históricos).

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 27 de abril de 1998, se acordó dejar sin efecto el saldo no suscrito ni pagado hasta esa fecha del aumento de capital aprobado por la resolución de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras N° 69 de fecha 27 de junio de 1997, correspondiente a 201.214 acciones cuya emisión se deja sin efecto. En esta misma junta se acordó por unanimidad aprobar la proposición de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 27 de abril de 1998, referida a la capitalización de \$ 3.378,8 millones (históricos), con cargo a la distribución de utilidades del ejercicio 1997, mediante la emisión de 559.594 acciones liberadas de pago. Asimismo, se acordó un aumento de capital de \$ 15.623,8 millones (históricos) mediante la emisión de 1.293.590 acciones de pago, lo que fue autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras mediante la resolución N° 62 de fecha 9 de junio de 1998, publicada en el Diario Oficial el 13 de junio de 1998.

Con cargo a dicho aumento de capital, durante 1998 fueron suscritas y pagadas 88.370 acciones por un valor de \$ 1.087,0 millones (históricos), lo que generó un sobreprecio en la suscripción y pago de acciones ascendente a \$ 19,6 millones (históricos).

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 1998 se acordó, además, destinar la suma de \$ 3.386,7 millones (históricos) con cargo a las utilidades del ejercicio 1997, para el pago de un dividendo de \$ 408 por acción.

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 del ejercicio, el Banco presenta la siguiente situación:

	31 de diciembre de	
	1999	1998
	MM\$	MM\$
Capital básico*	59.936,2	57.435,7
Activos totales computables	1.115.804,6	1.075.013,0
Porcentaje	5,37%	5,34%
Patrimonio efectivo**	82.541,6	74.692,2
Activos ponderados por riesgo	880.849,4	867.066,2
Porcentaje	9,37%	8,61%

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

(**) Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

8. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

Al 31 de diciembre de 1999:

Instrumentos (*)	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		Total MM\$
	Permanente (**) MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	32,3	73.701,0	73.733,3	0,5	-	73.733,8
Tesorería General de la República u otros Organismos del Estado	1.114,2	-	1.114,2	1,9	-	1.116,1
Instituciones financieras del país	56,2	6.015,4	6.071,6	(1,4)	-	6.070,2
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	5.805,9	8.572,5	14.378,4	(160,5)	(165,7)	14.052,2
Total	7.008,6	88.288,9	95.297,5	(159,5)	(165,7)	94.972,3

Al 31 de diciembre de 1998:

Banco Central de Chile	25.827,8	37.898,9	63.726,7	(187,8)	-	63.538,9
Tesorería General de la República u otros Organismos del Estado	2.888,9	-	2.888,9	(19,5)	-	2.869,4
Instituciones financieras del país	1.594,8	18.435,3	20.030,1	(95,8)	-	19.934,3
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	5.457,9	13.644,6	19.102,5	(264,7)	(715,7)	18.122,1
Total	35.769,4	69.978,8	105.748,2	(567,8)	(715,7)	104.464,7

(*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 18.107,7 millones (\$ 29.840,4 millones en 1998) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

(**) Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras" según lo descrito en Nota 1 e.

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	-	425,3
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	8.401,3	5.557,3
Otras inversiones	0,4	8,1
Total	8.401,7	5.990,7

(*) Corresponde a depósitos que deben mantenerse en el Banco Central de Chile en cumplimiento de las normas cambiarias.

(**) Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por \$ 437,6 millones (\$ 310,2 millones en 1998). El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activos existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada a \$ 588,6 millones (\$ 1.200,4 millones en 1998).

9. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS**a) Vencimiento 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 1999 y 1998.

Al 31 de diciembre de 1999:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	415.967,4	67.206,2	64.878,1	89.945,8	637.997,5
Créditos hipotecarios para vivienda	13.700,5	27.029,2	41.997,2	112.135,9	194.862,8
Préstamos de consumo	19.733,0	10.365,7	2.797,9	929,8	33.826,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	30.668,0	—	—	—	30.668,0
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	803,4	91,8	274,6	5.838,8	7.008,6
Cartera no permanente (3)	79.726,6	54,4	605,0	7.737,2	88.123,2

Al 31 de diciembre de 1998:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	445.124,8	68.629,0	57.159,4	86.947,0	657.860,2
Créditos hipotecarios para vivienda	12.893,5	25.209,1	39.334,6	98.587,8	176.025,0
Préstamos de consumo	17.720,9	14.732,0	3.469,3	179,0	36.101,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	19.191,2	—	—	—	19.191,2
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	1.894,8	3.469,2	12.553,1	17.852,3	35.769,4
Cartera no permanente (3)	56.334,1	117,4	1.123,9	11.687,7	69.263,1

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 18.077,6 millones (\$ 7.882,7 millones en 1998), de los cuales \$ 4.190,7 millones (\$ 3.436,3 millones en 1998), tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, sin considerar sus ajustes a valor de mercado.

(3) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1999 y 1998.

Al 31 de diciembre de 1999:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	482.629,6	20,0	—	—	482.649,6
Otras obligaciones a plazo	3.793,6	269,8	6,1	0,9	4.070,4
Obligaciones por intermediación de documentos	18.114,0	—	—	—	18.114,0
Obligaciones por letras de crédito	21.255,8	43.259,8	69.482,6	148.946,8	282.945,0
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	1.614,7	3.319,1	5.650,8	25.603,6	36.188,2
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos por reprogramaciones	80,1	—	—	—	80,1
Otras obligaciones con el Banco Central	701,7	1.359,2	2.318,3	788,6	5.167,8
Préstamos de instituciones financieras del país	15.011,3	240,3	243,1	—	15.494,7
Obligaciones con el exterior	12.017,4	5.110,2	949,6	—	18.077,2
Otras obligaciones	8.740,2	7.803,6	10.180,9	10.787,3	37.512,0

Al 31 de diciembre de 1998:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	487.458,3	14,6	—	—	487.472,9
Otras obligaciones a plazo	1.591,1	27,2	—	—	1.618,3
Obligaciones por intermediación de documentos	29.822,1	—	—	—	29.822,1
Obligaciones por letras de crédito	20.294,3	40.659,5	65.918,0	155.081,8	281.953,6
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	2.741,3	5.832,2	7.559,2	15.400,0	31.532,7
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos por reprogramaciones	187,8	78,2	—	—	266,0
Otras obligaciones con el Banco Central	666,2	1.286,9	2.203,7	1.602,0	5.758,8
Préstamos de instituciones financieras del país	719,4	240,2	360,8	2,5	1.322,9
Obligaciones con el exterior	10.906,3	6.985,4	1.773,4	—	19.665,1
Otras obligaciones	5.725,7	4.236,4	5.847,8	5.426,4	21.236,3

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

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					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	10.990,5	2.838,5	—	—	10.990,5	2.838,5
Colocaciones efectivas	84.814,4	89.721,2	21.310,3	10.574,4	106.124,7	100.295,6
Colocaciones contingentes	21.026,2	17.075,8	—	—	21.026,2	17.075,8
Otros activos	180.346,3	52.606,8	—	—	180.346,3	52.606,8
Total activos	297.177,4	162.242,3	21.310,3	10.574,4	318.487,7	172.816,7

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Pasivos						
Depósitos y captaciones	14.004,4	11.803,2	197,7	–	14.202,1	11.803,2
Obligaciones contingentes	21.012,2	17.074,8	–	–	21.012,2	17.074,8
Obligaciones con bancos del exterior	32.238,6	36.898,8	–	–	32.238,6	36.898,8
Otros pasivos	220.820,8	91.807,4	16.997,0	6.748,1	237.817,8	98.555,5
Total pasivos	288.076,0	157.584,2	17.194,7	6.748,1	305.270,7	164.332,3

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

11. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

Operaciones con productos derivados mantenidas al cierre de los ejercicios 1999 y 1998:

a) Contratos sobre monedas extranjeras y tasas de interés sobre esas monedas.

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Mercado local:						
Compras a futuro de divisas con moneda chilena	73	29	52.225,5	30.700,0	119.520,0	6.000,0
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	82	60	61.735,5	45.600,0	148.520,0	36.280,0

El monto se refiere a los dólares comprados o vendidos o al equivalente en dólares de la moneda extranjera comprada o vendida a futuro, o bien el monto en dólares sobre el cual están convenidos los contratos de tasa de interés, en su caso. Los plazos corresponden al de duración de los contratos desde la fecha de la operación.

b) Contratos sobre el valor de algún sistema de reajustabilidad autorizado (SRA) y sobre tasa de interés en moneda chilena

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 MS\$	1998 MS\$	1999 MS\$	1998 MS\$
Forward en UF/pesos vendidos	1	–	–	–	1.506,7	–

12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

La institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	125.144,3	151.098,1
Documentos en cobranza del país	15.822,2	6.229,7
Cobranzas del exterior	2.378,2	1.126,4
Créditos aprobados y no desembolsados	30.724,3	32.071,0

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

b) Juicios pendientes

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el Banco tiene juicios pendientes por demandas relacionadas con créditos y otros, los que en su mayoría, según la fiscalía del Banco, no presentan riesgos de pérdidas significativas para la Institución.

13. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	386,7	213,0	–	–
Cobranza de documentos	311,2	288,8	–	–
Custodia y comisiones de confianza	24,2	11,8	–	–
Tarjetas de crédito	231,3	296,4	171,4	156,6
Tarjetas de cajeros automáticos	397,5	413,5	230,5	232,6
Líneas de crédito	2.019,7	1.821,3	–	–
Cuentas corrientes	901,1	823,5	–	–
Cuentas de ahorro	550,1	345,0	–	–
Vales vista y transferencia de fondos	13,4	9,1	–	–
Recaudación de seguros	1.395,5	732,6	–	–
Servicios profesionales	–	–	863,4	1.099,2
Comisiones a bancos del exterior	49,9	8,9	38,4	18,3
Comisión por recaudaciones	102,8	95,5	–	–
Comisión por pago de remuneraciones de terceros	37,0	22,6	–	–
Comisiones prepagos	82,9	–	–	–
Otros	220,1	170,0	116,9	23,6
Total	6.723,4	5.252,0	1.420,6	1.530,3

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

14. OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1999 MM\$	1998 MM\$
Ingresos no operacionales:		
Recuperación de gastos	266,5	346,7
Beneficios por venta activos fijos	4,7	54,4
Ingresos por subsidio FOSIS	232,1	227,3
Arriendo de bienes inmuebles y otros	70,6	90,0
Liberación de provisiones (cuentas por pagar)	–	26,8
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago	4,7	31,6
Ingresos por venta de bienes castigados	1.222,0	–
Indemnización según fallo arbitral	3.212,5	–
Asesorías empresas relacionadas	18,1	11,8
Otros	53,1	19,9
Total	5.084,3	808,5
Gastos no operacionales		
Pérdida en venta activos fijos	10,4	34,8
Actualización provisión especial de ex-ANAP y Cajas de Previsión	28,7	89,4
Castigo de bienes recibido en pago o adjudicados	1.032,6	1.571,8
Amortización mayor valor pagado por inversiones en sociedades	356,8	284,0
Pagos a otros acreedores preferentes por bienes adjudicados	206,6	–
Provisión por contingencias	858,8	–
Otros	125,2	41,7
Total	2.619,1	2.021,7

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

El Banco ha constituido provisión de impuesto a la renta de primera categoría originando un cargo a resultados de MM\$ 2.188,6 en 1999 (MM\$ 771,2 en 1998).

b) Impuestos diferidos

De acuerdo con lo descrito en Nota 2, el Banco aplicó los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. a partir del 1° de enero de 1999.

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

Concepto	Saldo al		Plazo promedio ponderado de reverso
	01-01-1999 MM\$	31-12-1999 MM\$	
Diferencias deudoras:			
Intereses y reajustes suspendidos	881,5	1.283,8	
Cartera Anap en cuentas de orden	872,0	451,9	
Ajuste de precio inversiones	187,6	36,1	
Castigos de bienes recibidos en pago o adjudicados	226,8	135,1	
Operaciones a futuro (neto)	3,2	-	
Pactos (neto)	-	1,2	
Provisión global cartera de colocaciones	1.455,4	3.681,7	
Provisión sobre intereses en mora créditos renegociados	102,0	117,4	
Provisión créditos riesgosos en su origen	126,0	33,2	
Provisión adicional deudores morosos	444,8	524,8	
Provisión especial por compra de Derechos	26,1	26,1	
Provisión adicional consumo UF	55,6	154,7	
Provisión global por exceso no evaluado	53,1	-	
Otras provisiones	615,0	539,1	
Otras diferencias deudores	120,4	153,5	
Subtotal	5.169,5	7.138,6	2,70 años
Saldo cuenta complementaria	(5.169,5)	(3.254,9)	
Diferencia neta	-	3.883,7	
Diferencias acreedoras:			
Provisión individual cartera de colocaciones	259,9	203,6	
Compras/ventas de instrumentos financieros con pacto	6,3	-	
Operaciones a futuro (neto)	-	0,2	
Remodelación locales arrendados	135,9	106,9	
Software de aplicación (activo transitorio)	142,5	236,8	
Bienes del activo fijo con depreciación acelerada	234,3	273,9	
Diferencia de precio bonos subordinados	162,1	374,2	
Otras diferencias acreedores	31,3	0,3	
Subtotal	972,3	1.195,9	7,24 años
Saldo cuenta complementaria	(972,3)	(838,0)	
Diferencia neta	-	357,9	

c) El efecto del gasto tributario durante el año se compone de la siguiente forma:

Concepto	MM\$
Gastro tributario corriente del año	(2.188,6)
Efecto por activos y pasivos por impuestos diferidos del año	1.745,5
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos por impuestos diferidos del año	1.780,3
Otros	38,9
Total impuesto a la renta	1.376,1

16. COMPRAS, VENTA, SUSTITUCIONES O CANJE DE CREDITOS DE LA CARTERA DE COLOCACIONES

Durante el año se han realizado las siguientes operaciones de compraventa de créditos:

Valor par MM\$	Valor compra MM\$	Valor venta MM\$	Provisiones MM\$	Efecto en resultado MM\$
2.230,0	2.230,0	-	-	-
122,4	-	122,4	24,5	-
2.664,0	-	2.952,1	(0,2)	288,3
4.510,2	-	4.811,8	79,6	222,0
2.827,0	-	3.047,4	-	220,4

17. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

El Directorio percibe remuneraciones, de acuerdo con lo dispuesto por la Junta de Accionistas. Durante los ejercicios se han pagado y provisionado con cargo a los resultados, los siguientes conceptos relacionados con estipendios a miembros del Directorio:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Dietas	205,6	210,8
Honorarios	88,1	79,5
Otros	65,3	47,6
Total	359,0	337,9

18. PROYECTO AÑO 2000

El Banco ha diseñado un proyecto global para dar solución a la problemática del año 2000. Como parte de este proyecto el Banco ha efectuado en los años 1999 y 1998 los siguientes desembolsos:

Concepto	Activo		Gasto	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Hardware	199,7	201,6	26,0	-
Software	47,3	347,2	46,8	745,6
Asesorías y otros	-	42,1	34,4	11,8
Totales	247,0	590,9	107,2	757,4

A la fecha los desembolsos totales efectuados representan un 99,5% del total del presupuesto a invertir en el proyecto.

19. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1º y el 14 de enero de 2000, fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que los afecten significativamente.

BANCO DEL ESTADO DE CHILE

BANCO DEL ESTADO DE CHILE

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	318.416,4	222.873,0
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	1.088.213,6	1.013.919,4
Préstamos para comercio exterior	78.312,7	92.944,9
Préstamos de consumo	131.769,1	125.781,7
Colocaciones en letras de crédito	1.096.518,1	1.078.023,0
Contratos de leasing	51.683,5	65.803,6
Colocaciones contingentes	102.749,3	93.420,8
Otras colocaciones vigentes	210.026,3	151.032,7
Cartera vencida	40.256,7	68.419,6
Total colocaciones	2.799.529,3	2.689.345,7
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(68.153,9)	(75.206,5)
Total colocaciones netas	2.731.375,4	2.614.139,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	442.155,1	467.478,0
Créditos por intermediación de documentos	8.900,2	—
Total otras operaciones de crédito	451.055,3	467.478,0
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	1.101.976,3	1.156.243,8
Otras inversiones financieras	223.417,9	172.768,4
Documentos intermediados	91.518,7	17.075,0
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Activos para leasing	2.573,2	1.808,9
Bienes recibidos en pago o adjudicados	5.912,8	4.842,5
Otras inversiones no financieras	25,1	10,3
Total inversiones	1.425.424,0	1.352.748,9
OTROS ACTIVOS	47.497,9	40.428,0
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	99.373,7	95.835,6
Inversiones en sociedades	9.294,1	7.512,0
Total activo fijo	108.667,8	103.347,6
TOTAL ACTIVOS	5.082.436,8	4.801.014,7

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DEL ESTADO DE CHILE**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	718.208,8	697.974,9
Depósitos y captaciones	2.143.090,8	1.871.559,0
Otras obligaciones a la vista o a plazo	187.369,4	287.537,2
Obligaciones por intermediación de documentos	91.009,0	16.788,7
Obligaciones por letras de crédito	1.116.753,4	1.092.767,7
Obligaciones contingentes	102.424,2	94.311,7
Total captaciones y otras obligaciones	4.358.855,6	4.060.939,2
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	—	12.476,1
Bonos subordinados	57.170,6	—
Total obligaciones por bonos	57.170,6	12.476,1
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	10.085,0	12.602,3
Otras obligaciones con el Banco Central	19.814,9	53.537,7
Préstamos de instituciones financieras del país	109.200,7	136.271,5
Obligaciones con el exterior	153.657,9	151.368,9
Otras obligaciones	5.757,3	6.461,5
Total préstamos de entidades financieras	298.515,8	360.241,9
OTROS PASIVOS	47.345,8	56.526,0
Total pasivos	4.761.887,8	4.490.183,2
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	1.846,8
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	283.870,6	281.945,9
Otras cuentas patrimoniales	93,8	(3.987,1)
Utilidad del ejercicio	36.584,6	31.025,9
Total patrimonio neto	320.549,0	308.984,7
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5.082.436,8	4.801.014,7

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DEL ESTADO DE CHILE**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	467.547,7	527.500,1
Utilidad por intermediación de documentos	1.372,4	22.965,6
Ingresos por comisiones	11.901,3	11.994,0
Utilidad de cambio neta	2.658,6	6.899,9
Otros ingresos de operación	1.653,8	3.361,6
Total ingresos de operación	485.133,8	572.721,2
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(254.700,2)	(298.242,9)
Pérdida por intermediación de documentos	(3.552,1)	(31.007,8)
Gastos por comisiones	(2.049,2)	(1.760,2)
Otros gastos de operación	(1.477,2)	(1.772,1)
Margen bruto	223.355,1	239.938,2
Remuneraciones y gastos del personal	(115.370,3)	(110.032,2)
Gastos de administración y otros	(31.183,5)	(29.482,1)
Depreciaciones y amortizaciones	(9.786,2)	(9.310,2)
Margen neto	67.015,1	91.113,7
Provisiones por activos riesgosos	(37.378,7)	(43.815,6)
Recuperación de colocaciones castigadas	20.698,1	17.020,7
Resultado operacional	50.334,5	64.318,8
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	3.349,8	3.813,0
Gastos no operacionales	(2.736,8)	(2.487,0)
Resultados por inversiones en sociedades	982,2	(2.493,4)
Corrección monetaria	(4.475,5)	(7.237,3)
Resultado antes de impuesto	47.454,2	55.914,1
Provisión para impuestos	(12.669,6)	(24.888,2)
Excedente	34.784,6	31.025,9
Provisiones voluntarias	1.800,0	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>36.584,6</u>	<u>31.025,9</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DEL ESTADO DE CHILE**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	36.584,6
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo	
Depreciación y amortizaciones	9.786,2
Provisiones por activos riesgosos	37.378,7
Provisiones voluntarias	(1.800,0)
Provisión ajuste de mercado de inversiones	22,1
Utilidad por inversión en sociedades	(982,2)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(178,1)
Pérdida en venta de activos fijos	11,6
Castigos de activos recibidos en pago	2.032,2
Corrección monetaria	4.475,5
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(1.853,1)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	4.963,7
	<hr/>
Total flujos operacionales	90.441,2
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
(Aumento) Disminución	
Aumento neto en colocaciones	(158.433,5)
Aumento neto en inversiones	(71.604,8)
Disminución neta en otras operaciones de crédito	16.100,9
Compra de activos fijos	(14.369,7)
Venta de activos fijos	1.725,5
Inversiones en sociedades	(756,9)
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	1.731,1
Aumento neto de otros activos y pasivos	(20.927,8)
	<hr/>
Total flujos de inversión	(246.535,3)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
(Aumento) Disminución	
Aumento de acreedores en cuentas corrientes	20.233,9
Aumento de depósitos y captaciones	274.394,9
Disminución de otras obligaciones a la vista o a plazo	(100.167,8)
Aumento de otras obligaciones por intermediación de documentos	74.156,8
Emisión neta de letras de crédito	30.814,0
Disminución de otros pasivos de corto plazo	(58.752,0)
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(3.328,0)
Emisión de bonos	55.059,8
Rescate de bonos	(12.258,1)
Préstamos del exterior a largo plazo	5.151,5
Pago de préstamos de instituciones financieras a largo plazo	(4.027,4)
Retiros de utilidades del ejercicio anterior a beneficio fiscal	(29.101,3)
	<hr/>
Total flujos de financiamiento	252.176,3
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO	<hr/> (538,8)
VARIACION EFECTIVO DURANTE EL EJERCICIO	95.543,4
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO	<hr/> 222.873,0
SALDO FINAL DE EFECTIVO	<hr/> 318.416,4

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Consejeros Banco del Estado de Chile

Hemos efectuado una auditoría al balance general del Banco del Estado de Chile al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración del Banco del Estado de Chile. 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. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual del Banco del Estado de Chile, a base de los criterios descritos en Nota 1, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 5. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco del Estado de Chile y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco del Estado de Chile al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999, de conformidad con los principios descritos en Nota 1.

Como se explica en Nota 2, al 31 de diciembre de 1999 el Banco presenta el estado de flujo de efectivo y, a contar del ejercicio 1999, ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, en conformidad con las disposiciones establecidas sobre estas materias.

Santiago, 21 de enero de 2000

Juan Humud G.

ERNST & YOUNG

BANCO DEL ESTADO DE CHILE

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 de contabilidad generalmente aceptados, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en una sola línea del balance a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Los estados financieros de 1999 y 1998 han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor utilizada para efectos de corrección monetaria (2,6%).

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad, se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El 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 \$ 4.475,5 millones (\$ 7.237,3 millones en 1998).

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 \$ 527,70 por US\$1 (\$ 473,77 en 1998).

El saldo de \$ 2.658,6 millones en 1999 correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados (\$ 6.899,9 millones de pérdida neta en 1998), 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 y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 22,1 millones (\$ 22.799,0 millones de abono neto en 1998) monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos" (Utilidad por intermediación de documentos en 1998). El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un abono neto a patrimonio ascendente a \$ 3.979,9 millones (\$ 3.987,1 de cargo en 1998).

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 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 puede 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 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) Provisiones voluntarias

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, las instituciones financieras pueden constituir provisiones especiales, denominadas "provisiones voluntarias", que pueden ser computadas como patrimonio efectivo para el cumplimiento de diversas regulaciones contenidas en esa ley. El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados, se demuestra en el Balance General y en el Estado de Resultados.

j) Impuestos a la renta y diferidos

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes. A contar del ejercicio 1999, los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre la base devengadas según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1 de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporarias se reversen.

k) Vacaciones del personal

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

l) Estado de flujo de efectivo

A contar del ejercicio 1999, de conformidad con lo establecido por el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los estados financieros incluyen el estado de flujo de efectivo, el que se ha preparado según el método indirecto. Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro disponible demostrado en el balance general.

2. CAMBIOS CONTABLES

Conforme a lo establecido por la Circular N° 2.984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999 el Banco ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un abono a los resultados del ejercicio por \$ 17.654,2 millones según se detalla en Nota 14 c).

A contar del ejercicio 1999, el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G. estableció que los bancos deben presentar el estado de flujo de efectivo como parte de sus estados financieros básicos y, en consecuencia, el Banco del Estado de Chile ha incorporado dicho estado como parte integral de sus estados financieros anuales correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1999.

3. HECHOS RELEVANTES

Durante el año 1999, el banco realizó una emisión de bonos subordinados por un monto de \$ 55.000 millones, los que fueron colocados, principalmente, entre compañías de seguros y AFP. Los bonos son a 25 años, con 5 años de gracia y con pago de intereses semestrales.

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, 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 1999 y 1998 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
A empresas productivas	733,7	177,8	–	–	733,7	177,8	–	–
A personas naturales (**)	184,5	121,3	–	–	184,5	121,3	65,4	132,8
Total	918,2	299,1	–	–	918,2	299,1	65,4	132,8

(*) 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.

(**) Incluye sólo las obligaciones de personas naturales cuyas deudas son iguales o superiores al equivalente de tres mil Unidades de Fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los años 1999 y 1998 se efectuaron las siguientes transacciones por montos superiores a UF. 1.000, con las siguientes partes relacionadas:

- Contratos por arriendo de oficinas a “Banestado S.A. Corredores de Bolsa”, y “Banestado Microempresas S.A.”, los cuales generaron un ingreso de \$ 64,6 millones en 1999 (\$ 73,5 millones en 1998).
- En el rubro “Gastos de administración y otros” del estado de resultados, se incluyen servicios de apoyo en el ámbito de las comunicaciones, computación e informática pactados a “Globalnet S.A.”, ascendentes a \$ 531,6 millones (\$ 465,5 millones en 1998).

Las transacciones con partes relacionadas se efectuaron a precios normales de mercado a la fecha de su realización.

5. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 9.294,1 millones (\$ 7.512,0 millones en 1998), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
	1999 %	1998 %	1999 MM\$	1998 MM\$	Valor de la inversión		Resultados	
					1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Banestado S.A.								
Corredores de Bolsa	99,9996	99,9996	4.925,1	4.319,9	4.925,0	4.319,9	605,2	(120,3)
Banestado Leasing S.A.*	–	–	–	–	–	–	–	(2.561,8)
Banestado Microempresas S.A.	99,8900	99,8900	442,2	370,2	441,7	369,8	72,1	15,2
Banestado Corredora de Seguros Ltda.	99,9000	–	162,2	–	162,0	–	11,5	–
Banestado Servicios de Cobranza S.A.	99,9000	–	614,6	–	614,0	–	5,9	–
Banestado S.A. AFV	99,9900	99,9900	372,7	348,2	372,7	348,2	24,6	(73,2)
Globalnet S.A.	63,1579	63,1579	537,0	448,0	339,2	283,0	56,5	34,1
Subtotales					6.854,6	5.320,9	77,58	(2.706,0)
Acciones o derechos en otras sociedades					2.439,5	2.191,1	206,4	212,6
Totales					9.294,1	7.512,0	982,2	(2.493,4)

* El Banco del Estado, debidamente autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para realizar operaciones de leasing en forma directa y para disolver su empresa filial “Banestado Leasing S.A.”, completó la adquisición de la totalidad de las acciones de la referida filial y decidió su disolución, materializando la absorción de sus activos y pasivos con fecha 23 de diciembre de 1998.

6. PROVISIONES**a) Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1999 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 68.153,9 millones (\$ 75.206,5 millones en 1998), para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante 1999 y 1998 en las cuentas de provisiones a que se refiere esta letra a), se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	55.805,8	-	-	55.805,8
Provisiones contratos leasing	1.269,5	-	-	1.269,5
Aplicación de provisiones	(26.479,0)	(0,9)	-	(26.479,9)
Provisiones constituidas	62.823,3	0,9	-	62.824,2
Liberaciones de provisiones	(20.118,9)	-	-	(20.118,9)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	73.300,7	-	-	73.300,7
Saldos actualizados para fines comparativos	75.206,7	-	-	75.206,7
Saldos al 31 de diciembre de 1998	73.300,7	-	-	73.300,7
Aplicación de provisiones	(42.431,8)	(67,0)	(26,7)	(42.525,5)
Provisiones constituidas	53.359,3	67,0	26,7	53.453,0
Liberaciones de provisiones	(16.074,3)	-	-	(16.074,3)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	68.153,9	0,0	0,0	68.153,9

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantenía provisiones voluntarias por un total de \$ 1.846,8 millones al 31 de diciembre de 1998. Por concepto de liberación de estas provisiones genéricas se ha abonado a los resultados del ejercicio 1999 la suma de \$ 1.800,0 millones.

7. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable**

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante los ejercicios 1999 y 1998:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas patrimoniales MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.1997	4.000,0	252.074,6	-	28.287,1	284.361,7
Distribución utilidad 1997	-	-	-	(21.215,3)	(21.215,3)
Capitalización utilidad 1997	-	7.071,8	-	(7.071,8)	-
Revalorización del capital propio	-	11.654,7	-	-	11.654,7
Fluctuación de valores de inversiones financieras	-	-	(3.886,1)	-	(3.886,1)
Utilidad ejercicio 1998	-	-	-	30.239,7	30.239,7
Saldos al 31.12.1998	4.000,0	270.801,1	(3.886,1)	30.239,7	301.154,7
Saldos actualizados para fines comparativos	4.104,0	277.841,9	(3.987,1)	31.025,9	308.984,7

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas patrimoniales MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.1998	4.000,0	270.801,1	(3.886,1)	30.239,7	301.154,7
Distribución utilidad 1998	-	-	-	(28.727,8)	(28.727,8)
Capitalización utilidad 1998	-	1.511,9	-	(1.511,9)	-
Revalorización del capital propio	-	7.557,6	-	-	7.557,6
Fluctuación de valores de inversiones financieras	-	-	3.979,9	-	3.979,9
Utilidad ejercicio 1999	-	-	-	36.584,6	36.584,6
Saldos al 31.12.1999	4.000,0	279.870,6	93,8	36.584,6	320.549,0

- **Distribución de la utilidad ejercicio 1998**

De acuerdo a lo expresado en D.S. N° 692 del Ministerio de Hacienda publicado en el Diario Oficial N° 36.372 de fecha 26 de mayo de 1999, de la utilidad de 1998 se destinaron \$ 28.727,8 millones a beneficio fiscal (en 1998 se destinaron \$ 21.215,3 millones de la utilidad de 1997). Los \$ 1.511,9 millones restantes (\$ 7.071,8 millones en 1998) fueron destinados a incrementar las reservas del Banco.

- **Revalorización del capital propio**

El monto de la revalorización del ejercicio correspondiente al capital pagado se presenta en el rubro Reservas, debido a que de acuerdo con la Ley Orgánica del Banco el capital autorizado sólo podrá ser aumentado por Decreto Supremo.

- **Utilidad del ejercicio**

La utilidad del ejercicio 1999 alcanzó a \$ 36.584,6 millones (\$ 31.025,9 millones en 1998). S.E. el Presidente de la República podrá, a proposición del Consejo Directivo del Banco del Estado de Chile, destinar toda o parte de la utilidad del año a beneficio fiscal, según lo dispone la Ley Orgánica del Banco del Estado de Chile.

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 del ejercicio, esta Institución presenta la siguiente situación:

	Al 31 de diciembre	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico*	283.964,4	277.958,8
Activos totales computables	4.981.437,3	4.723.564,1
Porcentaje	5,70	5,88
Patrimonio efectivo**	332.547,0	272.293,6
Activos ponderados por riesgo	2.491.992,8	2.398.490,8
Porcentaje	13,34	11,35

* Equivalente para estos efectos al capital pagado y reservas.

** Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

8. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

AI 31 de diciembre de 1999

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajustes de mercado		Total MM\$
	No permanente MM\$	Permanente** MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	1.015.834,6	74.487,4	1.090.322,0	15.565,4	339,2	1.106.226,6
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	1.568,4	85.700,0	87.268,4	-	-	87.268,4
Instituciones financieras del país	37.813,9	19.436,7	57.250,6	(112,4)	(245,4)	56.892,8
Otras inversiones en el país	5.206,2	-	5.206,2	(0,9)	-	5.205,3
Inversiones en el exterior	65.394,6	-	65.394,6	(3.056,7)	-	62.337,9
Letras de crédito de propia emisión	95.849,4	-	95.849,4	3.132,5	-	98.981,9
Total	1.221.667,1	179.624,1	1.401.291,2	15.527,9	93,8	1.416.912,9

AI 31 de diciembre de 1998

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajustes de mercado		Total MM\$
	No permanente MM\$	Permanente** MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	927.137,5	162.043,8	1.089.181,3	15.593,2	(1.790,4)	1.102.984,1
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	1.556,2	68.778,5	70.334,7	-	-	70.334,7
Instituciones financieras del país	23.373,4	45.783,8	69.157,2	73,2	(2.196,7)	67.033,7
Otras inversiones en el país	48,2	-	48,2	-	-	48,2
Inversiones en el exterior	29.577,2	-	29.577,2	(783,8)	-	28.793,4
Letras de crédito de propia emisión	75.821,5	-	75.821,5	1.071,6	-	76.893,1
Total	1.057.514,0	276.606,1	1.334.120,1	15.954,2	(3.987,1)	1.346.087,2

* Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 91.518,7 millones por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra (\$ 17.075,0 millones en 1998).

** 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), como asimismo instrumentos intransferibles que ascienden a \$ 85.700,0 millones.

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	5.912,8	4.842,5
Otras inversiones	<u>2.598,3</u>	<u>1.819,2</u>
Total	<u>8.511,1</u>	<u>6.661,7</u>

(*) Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada a \$ 3.855,4 millones (\$ 2.583,0 millones en 1998).

9. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS**a) Vencimiento 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 1998:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	752.915,9	255.439,0	182.832,6	151.926,4	1.343.113,9
Créditos hipotecarios para vivienda	86.934,0	170.181,8	241.100,2	666.442,3	1.164.658,3
Préstamos de consumo	60.204,3	62.414,9	7.324,6	966,7	130.910,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	441.630,6	262,1	262,4	–	442.155,1
Créditos por intermediación de documentos	8.900,2	–	–	–	8.900,2
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	20.670,3	37.554,8	46.088,0	75.311,0	179.624,1
Cartera no permanente (3)	1.237.195,0	–	–	–	1.237.195,0

Al cierre del ejercicio 1998, los saldos son los siguientes:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	772.995,8	222.406,3	190.638,7	106.785,6	1.292.826,4
Créditos hipotecarios para vivienda	76.976,8	152.581,3	207.812,9	636.746,8	1.074.117,8
Préstamos de consumo	58.687,6	57.479,5	8.518,3	125,8	124.811,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	466.675,8	320,0	475,6	6,6	467.478,0
Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	125.741,5	39.498,9	50.896,0	60.469,7	276.606,1
Cartera no permanente (3)	1.073.468,2	–	–	–	1.073.468,2

- (1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida, que ascendían a \$ 17.840,6 millones (\$ 35.749,9 millones en 1998), de los cuales \$ 7.000,1 millones (\$ 24.799,8 millones en 1998), tenían una morosidad inferior a 30 días.
- (2) Incluye las inversiones 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 1999.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	606.263,8	529,1	—	—	606.792,9
Otras obligaciones a plazo	5.279,8	210,8	365,9	—	5.856,5
Obligaciones por intermediación de documentos	91.009,0	—	—	—	91.009,0
Obligaciones por letras de crédito	85.429,3	156.051,3	245.019,2	630.253,6	1.116.753,4
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	1.501,5	—	1.433,8	54.235,3	57.170,6
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos por reprogramaciones	10.085,0	—	—	—	10.085,0
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	2.647,2	5.154,7	8.950,9	3.062,1	19.814,9
Préstamos de instituciones financiera del país	108.145,3	—	1.055,4	—	109.200,7
Obligaciones con el exterior	34.201,3	114.045,4	2.895,4	2.515,8	153.657,9
Otras obligaciones	2.932,9	2.525,4	299,0	—	5.757,3

Al cierre del ejercicio 1998 los saldos fueron los siguientes:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	352.889,8	400,6	—	—	353.290,4
Otras obligaciones a plazo	4.460,4	191,2	366,6	109,8	5.128,0
Obligaciones por intermediación de documentos	16.788,7	—	—	—	16.788,7
Obligaciones por letras de crédito	83.001,3	152.789,4	239.897,6	617.079,4	1.092.767,7
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	1.586,1	3.193,5	6.757,5	939,0	12.476,1
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos por reprogramaciones	12.601,4	0,9	—	—	12.602,3
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	34.009,0	4.863,0	8.444,4	6.221,3	53.537,7
Préstamos de instituciones financiera del país	129.874,0	5.362,4	1.035,1	—	136.271,5
Obligaciones con el exterior	19.764,6	100.954,6	28.247,0	2.402,7	151.368,9
Otras obligaciones	2.495,6	2.373,4	1.592,5	—	6.461,5

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

10. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el Balance General se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1999 US\$ miles	1998 US\$ miles	1999 US\$ miles	1998 US\$ miles	1999 US\$ miles	1998 US\$ miles
Activos						
Fondos disponibles	347.352,9	195.540,2	–	–	347.352,9	195.540,2
Colocaciones efectivas	219.355,1	290.003,8	55.694,2	69.612,4	275.049,3	359.616,2
Colocaciones contingentes	158.161,8	140.462,7	–	–	158.161,8	140.462,7
Préstamos a otros bancos del país	–	–	–	–	–	–
Inversiones financieras:						
En el país	2.972,1	3.201,5	31.649,0	21.564,9	34.621,1	24.766,4
En el exterior	118.132,1	59.236,1	–	–	118.132,1	59.236,1
Otros activos	209.642,9	188.946,1	–	–	209.642,9	188.946,1
Total activos	1.055.616,9	877.390,4	87.343,2	91.177,3	1.142.960,1	968.567,7
Pasivos						
Depósitos y captaciones a la vista	160.986,3	104.864,3	–	–	160.986,3	104.864,3
Obligaciones contingentes	158.300,7	142.663,1	–	–	158.300,7	142.663,1
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	–	–	–	–	–
Obligaciones con bancos del país	1.669,0	1.509,2	5.310,4	5.557,1	6.979,4	7.066,3
Obligaciones con bancos del exterior	286.381,1	301.740,1	–	5.014,1	286.381,1	306.754,2
Otros pasivos	500.401,2	399.613,9	–	–	500.401,2	399.613,9
Total pasivos	1.107.738,3	950.390,6	5.310,4	10.571,2	1.113.048,7	960.961,8

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

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 al cierre de los ejercicios 1999 y 1998:

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

Tipo de operación a futuro	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 US\$ miles	1998 US\$ miles	1999 US\$ miles	1998 US\$ miles
Mercado local:						
Forward de monedas extranjeras con moneda chilena	343	–	353.206,9	–	351.370,0	–
Futuros de monedas comprados	–	–	–	–	–	–
Futuros de monedas vendidos	–	–	–	–	–	–
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	1	3	–	4.395,7	1.845,0	–
Forward o contratos de tasas de interés	8	8	–	–	135.000,0	135.000,0

El monto se refiere a los dólares comprados o vendidos o al equivalente en dólares de la moneda extranjera comprada o vendida a futuro, o bien el monto en dólares sobre el cual están convenidos los contratos de tasa de interés, en su caso. Los plazos corresponden al de duración de los contratos desde la fecha de la operación.

b) Contratos sobre el valor de algún sistema de reajustabilidad autorizado (SRA) y sobre tasas de interés en moneda chilena

	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Forward en SRA/pesos comprados	-	11	-	-	-	9.452,3
Forward en SRA/pesos vendidos	-	13	-	-	-	11.748,3

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

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	243.985,2	182.562,2
Documentos en cobranza del país	31.144,7	43.849,2
Cobranzas del exterior	62,8	95,9
Créditos aprobados y no desembolsados	119.009,3	141.759,8
Líneas de crédito obtenidas del exterior	200.603,5	189.653,6
Cauciones otorgadas por la empresa	-	-
Bienes administrados en comisiones de confianza	4,7	2,0
	594.810,2	557.922,7

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

b) Juicios pendientes

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Banco enfrenta diversos juicios originados en el curso normal de sus operaciones. Al cierre de ambos ejercicios se han provisionado las contingencias de pérdida sobre la base de las estimaciones efectuadas por sus asesores legales.

13. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
Cobranzas de documentos	4.736,3	4.265,3	-	-
Cuentas corrientes	2.003,4	2.127,6	-	-
Asesorías financieras	-	-	1.598,4	1.424,5
Tarjetas de cajeros automáticos	1.035,7	1.154,5	-	-
Derechos compensatorios por tasaciones	606,5	1.277,5	-	-
Cuentas de ahorro	419,7	357,0	-	-
Comercio exterior	395,1	831,2	-	-

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Custodia y comisiones de confianza	388,4	340,4	—	—
Líneas de crédito	311,9	350,9	—	—
Vales vista y transferencias de fondos	207,5	182,2	—	—
Tarjetas de crédito	139,6	166,9	252,1	232,1
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	56,7	85,6	—	—
Otros	1.600,5	854,9	198,7	103,6
Totales	11.901,3	11.994,0	2.049,2	1.760,2

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

14. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se determinó a base de las disposiciones legales vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente, por \$ 30.323,8 millones (\$ 24.888,2 millones en 1998), el que se presenta neto de pagos provisionales. El detalle del impuesto determinado es el siguiente:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Impuesto 1ª categoría (15%)	8.269,7	6.718,1
Impuesto artículo 2º DL N° 2398 (40%)	22.054,1	18.170,1
	<u>30.323,8</u>	<u>24.888,2</u>

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	Saldos al	
	1.1.1999 MM\$	31.12.1999 MM\$
Activos:		
Provisiones sobre colocaciones	25.899,9	29.195,4
Provisión vacaciones	5.790,8	6.147,2
Otras provisiones	1.776,2	786,2
Intereses y reajustes suspendidos	18.670,2	15.327,4
Subtotal	52.137,1	51.456,2
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	(52.137,1)	(25.840,6)
Activos netos	<u>—</u>	<u>25.615,6</u>

Diferencia temporal	Saldos al	
	1.1.1999 MM\$	31.12.1999 MM\$
Pasivos:		
Depreciación acelerada activo fijo físico	9.139,6	7.299,2
Ajuste valor de mercado inversiones	8.552,5	8.541,4
Contratos leasing	8.597,5	7.592,3
Otros	2.275,6	778,5
Subtotal	28.565,2	24.211,4
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	(28.565,2)	(16.250,0)
Pasivos netos	—	7.961,4

Las cuentas complementarias antes señaladas corresponden al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999. Estas cuentas de pasivo y activo se amortizan en el plazo ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes, el que ha sido estimado en 2,6 y 3,5 años, respectivamente.

c) Efecto en resultados

	1999 MM\$
Provisión impuesto a la renta	(30.323,8)
Efecto de impuesto diferidos del ejercicio	3.672,9
Amortización cuentas complementarias por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio	13.981,3
Cargo neto a resultados	(12.669,6)

15. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los años 1999 y 1998 se han cargado a los resultados los siguientes conceptos relacionados con estipendios a miembros del Directorio:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Dietas:		
Comité Ejecutivo	—	—
Consejeros designados por S.E. el Presidente de la República	59,6	35,4
Directores laborales	14,9	8,8
Gastos de representación:		
Comité Ejecutivo	0,6	—
Consejeros designados por S.E. el Presidente de la República	0,1	0,5
Directores laborales	—	—
Viáticos:		
Comité Ejecutivo	6,6	4,4
Consejeros designados por S.E. el Presidente de la República	6,3	1,2
Directores laborales	6,5	2,6
Total	94,6	52,9

16. CONSOLIDACION Y CANCELACION DE CREDITOS ADEUDADOS POR EL FISCO POR CARTERAS HIPOTECARIAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS EN LIQUIDACION

De conformidad con la Ley N° 18.412, el Banco del Estado de Chile adquirió las carteras de créditos hipotecarios y asumió las obligaciones por letras de créditos, sin responsabilidad para sí mismo, de los bancos en liquidación Banco Hipotecario de Chile y Banco Unido de Fomento, debiendo el Fisco transferirle el importe de todos los créditos que resultaran incobrables, según el artículo 4° de dicha Ley. El saldo actual de esta cartera traspasada asciende a \$ 12.382,9 millones (\$ 15.031,1 millones en 1998).

La deuda por los créditos incobrables, generada entre los años 1991 y 1997 ha sido cancelada por el Fisco mediante pagarés de la Tesorería General de la República, cuyo importe de \$ 85.700,0 millones al 31 de diciembre de 1999, se informa en el rubro de inversiones "Documentos Banco Central y Tesorería".

La obligación del Fisco por los créditos incobrables generados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1998 ascendente a \$ 3.624,6 millones, se presenta consolidada en el rubro "Otros activos" y será cancelada durante el ejercicio 2000 con pagarés reajustables de la Tesorería General de la República, conforme a Decreto de Hacienda actualmente en trámite.

El saldo neto por cobrar al Fisco correspondiente al ejercicio 1999 de \$ 3.501,3 millones, se presenta en los rubros "Otros activos" por \$ 3.516,6 millones y "Otros pasivos" por \$ 15,3 millones.

17. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 y el 21 de enero de 2000 no han ocurrido hechos que afecten significativamente los estados financieros.

BANCO DO BRASIL S.A.

BANCO DO BRASIL S.A.

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	7.288,8	4.190,4
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	25.548,8	28.445,3
Préstamos para comercio exterior	18.826,3	15.625,1
Préstamos de consumo	74,2	67,5
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	2.019,9	1.142,9
Otras colocaciones vigentes	467,0	464,1
Cartera vencida	1.286,4	170,0
	<hr/>	<hr/>
Total colocaciones	48.222,6	45.914,9
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(2.656,6)	(2.114,9)
	<hr/>	<hr/>
Total colocaciones netas	45.566,0	43.800,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	-	-
Créditos por intermediación de documentos	-	2.053,0
	<hr/>	<hr/>
Total otras operaciones de crédito	-	2.053,0
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central y Tesorería	169,7	3.703,6
Otras inversiones financieras	-	-
Documentos intermediados	2,9	11,8
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	4,3
Bienes recibidos en pago o adjudicados	22,0	5,1
Otras inversiones no financieras	0,8	0,8
	<hr/>	<hr/>
Total inversiones	195,4	3.725,6
OTROS ACTIVOS	1.375,2	369,4
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	216,8	2.182,8
Inversiones en sociedades	15,2	15,2
	<hr/>	<hr/>
Total activo fijo	232,0	2.198,0
TOTAL ACTIVOS	 <hr/> 54.657,4 <hr/>	 <hr/> 56.336,4 <hr/>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DO BRASIL S.A.**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	1.448,8	1.588,9
Depósitos y captaciones	29.682,4	29.852,4
Otras obligaciones a la vista o a plazo	530,4	701,1
Obligaciones por intermediación de documentos	2,9	11,6
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	2.019,1	1.134,6
Total captaciones y otras obligaciones	33.683,6	33.288,6
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	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	—	4.175,9
Obligaciones con el exterior	113,7	82,3
Otras obligaciones	219,7	451,2
Total préstamos de entidades financieras	333,4	4.709,4
OTROS PASIVOS	884,2	45,5
Total pasivos	34.901,2	38.043,5
PROVISIONES VOLUNTARIAS	107,7	43,8
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	18.249,1	18.134,9
Otras cuentas patrimoniales	—	—
Utilidad del ejercicio	1.399,4	114,2
Total patrimonio neto	19.648,5	18.249,1
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	54.657,4	56.336,4

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 13 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

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	5.702,1	6.127,5
Utilidad por intermediación de documentos	4,5	-
Ingresos por comisiones	106,2	142,7
Utilidad de cambio neta	1.380,0	733,4
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	7.192,8	7.003,6
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(2.916,4)	(3.378,4)
Pérdida por intermediación de documentos	-	(1,0)
Gastos por comisiones	(4,0)	(9,3)
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	4.272,4	3.614,9
Remuneraciones y gastos del personal	(772,2)	(705,0)
Gastos de administración y otros	(694,4)	(650,5)
Depreciaciones y amortizaciones	(204,7)	(238,0)
Margen neto	2.601,1	2.021,4
Provisiones por activos riesgosos	(616,0)	(1.142,6)
Recuperación de colocaciones castigadas	20,3	50,6
Resultado operacional	2.005,4	929,4
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	26,0	38,7
Gastos no operacionales	-	(8,0)
Resultado por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(452,2)	(634,0)
Resultado antes de impuestos	1.579,2	326,1
Provisión para impuestos	(114,8)	(168,1)
Excedente	1.464,4	158,0
Provisiones voluntarias	(65,0)	(43,8)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.399,4	114,2

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	1999 (\$ millones)
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	1.399,4
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	204,7
Provisiones por activos riesgosos	616,0
Provisiones voluntarias	65,0
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	(4,6)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(10,0)
Corrección monetaria	452,2
Abonos que no significan movimiento de efectivo	(1.085,5)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	(685,8)
	<hr/>
Total de flujos originados por actividades operacionales	951,4
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Disminución neta en colocaciones	103,8
Disminución neta de inversiones	3.530,2
Compras de activos fijos	(13,1)
Ventas de activo fijo	1.774,4
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	10,0
Aumento neto de otros activos y pasivos	2.814,0
	<hr/>
Total flujo originado por actividades de inversión	8.219,3
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Disminución de acreedores en cuenta corriente	(140,1)
Disminución de depósitos y captaciones	(1.085,4)
Disminución de otras obligaciones a la vista o a plazo	(252,9)
Disminución de obligaciones por intermediación de documentos	(8,7)
Aumento de préstamos del exterior corto plazo	31,4
Disminución de otros pasivos de corto plazo	(1,1)
Pago de préstamos al largo plazo	(4.175,9)
	<hr/>
Total flujos originados por actividades de financiamiento	(5.632,7)
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<hr/> (439,6)
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	3.098,4
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<hr/> 4.190,4
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<hr/> 7.288,8 <hr/>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores
Banco do Brasil S.A.**

Hemos efectuado una auditoría al balance general del Banco do Brasil S.A. al 31 de diciembre de 1999 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración del Banco do Brasil S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. Los estados financieros del Banco do Brasil S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 1998 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedad sobre los mismos en su informe de fecha 15 de enero de 1999.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros al 31 de diciembre de 1999 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco do Brasil S.A. al 31 de diciembre de 1999 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables de la Superintendencia Bancos e Instituciones Financieras y con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Como se explica en Nota 2, al 31 de diciembre de 1999 el Banco presenta el estado de flujos de efectivo y, a contar del ejercicio 1999, ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, en conformidad con las disposiciones establecidas sobre estas materias.

Santiago, 11 de enero de 2000

Juan Humud G.

ERNST & YOUNG

BANCO DO BRASIL S.A.

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 concuerdan con principios contables generalmente aceptados. Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor en un 2,6%.

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad, se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El 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 \$ 452,2 millones (\$ 634,0 millones en 1998).

Las cuentas de resultado 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 \$ 527,7 por US\$ 1 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de \$ 1.380,0 millones, correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados (utilidad de \$ 733,4 millones en 1998), 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 y vencimiento a más de un año se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la calidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste en 1999 significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 4,6 millones, monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos". En 1998 se generó un cargo de \$ 1,0 millones, monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos".

f) Activo fijo físico

El activo fijo se presenta valorizado al costo corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

g) Provisiones por activos riesgosos

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

h) Provisiones voluntarias

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, las instituciones financieras pueden constituir provisiones especiales, denominadas "Provisiones voluntarias", que pueden ser computadas como patrimonio efectivo para el cumplimiento de diversas regulaciones contenidas en esa ley. El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados, se muestran en el Balance General y en el Estado de Resultados.

i) Impuestos a la renta y diferidos

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes. A contar del ejercicio 1999, los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1 de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporarias se reversen.

j) Vacaciones del personal

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

k) Estado de flujos de efectivo

A contar del ejercicio 1999, de conformidad con lo establecido por el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los estados financieros incluyen el estado de flujos de efectivo, el que se ha preparado según el método indirecto. Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro Disponible demostrado en el balance general.

2. CAMBIOS CONTABLES

Conforme a lo establecido por la Circular 2984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999 el Banco ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un abono a los resultados del ejercicio por MM\$ 176,6 según se detalla en Nota 12 c). A contar del ejercicio 1999, el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G. estableció que los Bancos deben presentar el estado de flujos de efectivo como parte de sus estados financieros básicos, y en consecuencia, el Banco do Brasil S.A. ha incorporado dicho estado como parte integral de sus estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1999.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión del Banco, con excepción de operaciones con personas naturales por montos inferiores a U.F. 3.000. Por otra parte, durante el ejercicio 1999 y hasta la fecha de preparación de los estados financieros, el Banco no ha efectuado otras operaciones ni ha mantenido contratos vigentes con partes relacionadas.

4. PROVISIONES**a) Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1999 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 2.656,6 millones (\$ 2.114,9 millones en 1998), para cubrir eventuales pérdidas. El movimiento registrado durante los ejercicios 1998 y 1999 en las provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 31.12.97	1.097,8	—	—	1.097,8
Aplicación de las provisiones	(302,3)	—	—	(302,3)
Provisiones constituidas	1.113,6	—	—	1.113,6
Liberaciones de provisiones	152,2	—	—	152,2
Saldos al 31.12.98	2.061,3	—	—	2.061,3
Saldos actualizados para efectos comparativos	2.114,9	—	—	2.114,9

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 31.12.98	2.061,3	–	–	2.061,3
Aplicación de las provisiones	(4,0)	–	–	(4,0)
Provisiones constituidas	599,3	–	–	599,3
Liberaciones de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31.12.99	2.656,6	–	–	2.656,6

A juicio de la administración, las provisiones constituidas cubren todas las eventuales pérdidas que puedan derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la Institución.

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señalados en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de \$ 107,7 millones (\$ 43,8 millones en 1998). Por concepto de constitución de estas provisiones genéricas se ha cargado a los resultados del ejercicio la suma de \$ 65,0 millones (\$ 43,8 millones en 1998).

5. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.97	5.767,8	10.408,1	–	770,7	16.946,6
Utilidades retenidas	–	770,7	–	(770,7)	–
Revalorización del capital propio	248,0	480,7	–	–	728,7
Utilidad del ejercicio	–	–	–	111,3	111,3
Saldos al 31.12.98	6.015,8	11.659,5	–	111,3	17.786,6
Saldos actualizados para fines comparativos	6.172,2	11.962,7	–	114,2	18.249,1
Saldos al 31.12.98	6.015,8	11.659,5	–	111,3	17.786,6
Utilidades retenidas	–	111,3	–	(111,3)	–
Revalorización del capital propio	156,4	306,1	–	–	462,5
Utilidad del ejercicio	–	–	–	1.399,4	1.399,4
Saldos al 31.12.99	6.172,2	12.076,9	–	1.399,4	19.648,5

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:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	18.249,1	18.134,9
Activos totales	54.657,4	56.336,4
Porcentaje	33,39%	32,19%

	1999 MM\$	1998 MM\$
Patrimonio efectivo (**)	18.233,9	18.119,7
Activos ponderados por riesgo	46.502,2	47.336,0
Porcentaje	39,21%	38,28%

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

(**) Según el Artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

6. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1999

Instrumentos (*)	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		
	No permanente MM\$	Permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	173,8	-	-	(1,2)	-	172,6
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Total	173,8	-	-	(1,2)	-	172,6

Al 31 de diciembre de 1998

Instrumentos (*)	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		
	No permanente MM\$	Permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	3.721,2	-	3.721,2	(5,8)	-	3.715,4
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Total	3.721,2	-	3.721,2	(5,8)	-	3.715,4

(*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 2,9 millones (\$ 11,8 millones en 1998) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	4,3
Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	22,0	5,1
Otras inversiones	0,8	0,8
	<u>22,8</u>	<u>10,2</u>
Total	<u>22,8</u>	<u>10,2</u>

(*) Los bienes recibidos en pago en 1999 no tienen provisiones constituidas (\$ 4,1 millones en 1998). El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

7. 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 1999 y 1998.

Al cierre de 1999, los saldos son los siguientes:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
- Préstamos comerciales y otros	33.022,0	6.812,2	3.030,8	1.140,2	44.005,2
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	14,3	59,9	-	-	74,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
- Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS					
- Cartera permanente	-	-	-	-	-
- Cartera no permanente (2)	172,6	-	-	-	172,6

Al cierre de 1998, los saldos son los siguientes:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
- Préstamos comerciales y otros	30.367,2	5.783,7	5.606,8	1.345,0	43.102,7
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	9,5	58,0	-	-	67,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
- Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
- Créditos por intermediación de documentos	2.053,0	-	-	-	2.053,0
INVERSIONES FINANCIERAS					
- Cartera permanente	-	-	-	-	-
- Cartera no permanente (2)	3.715,4	-	-	-	3.715,4

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 836,9 millones (\$ 1.431,8 millones en 1998), de los cuales \$ 264,8 millones (\$ 1.047,3 millones en 1998), tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimiento 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 1999 y 1998.

Al cierre de 1999, los saldos son los siguientes:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
- Depósitos y captaciones	18.377,6	11.304,8	-	-	29.682,4
- Otras obligaciones a plazo	45,4	-	-	-	45,4
- Obligaciones por intermediación de documentos	2,9	-	-	-	2,9
- Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
- Obligaciones con el exterior	113,7	-	-	-	113,7
- Otras obligaciones	219,7	-	-	-	219,7

Al cierre de 1998, los saldos son los siguientes:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
- Depósitos y captaciones	23.952,7	5.899,7	-	-	29.852,4
- Otras obligaciones a plazo	54,6	44,2	-	-	98,8
- Obligaciones por intermediación de documentos	11,6	-	-	-	11,6
- Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	-	-	-	-	-
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	4.175,9	-	-	-	4.175,9
- Obligaciones con el exterior	82,3	-	-	-	82,3
- Otras obligaciones	451,2	-	-	-	451,2

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista y las obligaciones contingentes.

8. 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					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	10.919,7	5.482,7	–	–	10.919,7	5.482,7
Colocaciones efectivas	36.834,1	33.013,3	–	–	36.834,1	33.013,3
Colocaciones contingentes	3.680,7	1.960,1	–	–	3.680,7	1.960,1
Otros activos	–	155,8	–	–	–	155,8
Total activos	51.434,5	40.611,9	–	–	51.434,5	40.611,9
Pasivos						
Depósitos y captaciones a la vista	1.145,4	9.855,6	–	–	1.145,4	9.855,6
Obligaciones contingentes	3.680,7	1.960,1	–	–	3.680,7	1.960,1
Obligaciones con bancos del exterior	215,6	173,7	–	–	215,6	173,7
Otros pasivos	2.016,3	5.433,9	–	–	2.016,3	5.433,9
Total pasivos	7.058,0	17.423,3	–	–	7.058,0	17.423,3

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

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

La Institución no tiene operaciones vigentes con productos derivados al cierre de 1999 y 1998.

10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	2.381,8	2.848,8
Documentos en cobranza del país	5.258,8	5.979,0
Créditos aprobados y no desembolsados	481,5	608,2
Cobranza del exterior	2.945,3	3.361,5
Cauciones otorgadas por la empresa	–	2.090,2

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

11. COMISIONES

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

Comisiones percibidas o pagadas por:	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
– Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	30,7	60,7	0,7	5,3
– Cobranza de documentos	25,9	35,9	3,3	4,0

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Cuentas corrientes	8,8	5,7	-	-
- Ordenes de pago	30,0	29,5	-	-
- Otros	10,8	10,9	-	-
Total	106,2	142,7	4,0	9,3

12. IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta

La provisión de impuesto a la renta determinada a base de las disposiciones legales vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por MM\$ 291,4 (MM\$ 168,1 en 1998), el que se presenta bajo Otros Activos rebajando los pagos provisionales efectuados por MM\$ 350,9 (MM\$ 202,7 en 1998).

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	Saldos al	
	01.01.99 MM\$	31.12.99 MM\$
Diferencia temporal		
Activos		
Intereses y reajustes con devengo suspendido	12,8	54,0
Ajuste intermediación documento	0,9	0,2
Provisión venta activo fijo	27,3	-
Provisión vacaciones	6,6	6,7
Obligaciones contratos leasing	14,4	6,8
Provisión cartera colocaciones	316,2	354,3
Subtotal	378,2	422,0
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	(378,2)	(239,8)
Activos netos	-	182,2
Pasivos		
Activos en leasing	17,6	14,4
Menos: Saldo por amortizar del activo complementario	17,6	8,8
Pasivos netos	-	5,6

Las cuentas complementarias antes señaladas corresponden al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999. Estas cuentas de pasivo y activo se amortizan en el plazo ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes, el que ha sido estimado en 2,5 y 2 años, respectivamente.

c) Efecto en resultados

	1999 MM\$
Impuestos a la renta corrientes del período	291,4
Efecto de impuestos diferidos en el período	(47,0)
Efecto por amortización del período de las cuentas complementarias	<u>(129,6)</u>
Cargo neto a resultados	<u>114,8</u>

13. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo con las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera del Banco.

**BANCO DO ESTADO
DE SAO PAULO S.A. (BANESPA)**

BANCO DO ESTADO DE SAO PAULO S.A. (BANESPA) SUCURSAL SANTIAGO DE CHILE

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	6.204,8	6.265,9
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	2.341,0	473,0
Préstamos para comercio exterior	2.909,4	1.258,5
Préstamos de consumo	-	-
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	578,3	195,9
Otras colocaciones vigentes	2,9	12,9
Cartera vencida	-	-
Total colocaciones	5.831,6	1.940,3
Menos: provisiones sobre colocaciones	(68,6)	(38,5)
Total colocaciones netas	5.763,0	1.901,8
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	1.005,2	3.158,0
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	1.005,2	3.158,0
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	-	-
Otras inversiones financieras	-	-
Documentos intermediados	-	-
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	-	-
OTROS ACTIVOS	68,8	8,6
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	1.328,2	1.338,8
Inversiones en sociedades	15,3	15,3
Total activo fijo	1.343,5	1.354,1
TOTAL ACTIVOS	14.385,3	12.688,4

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DO ESTADO DE SAO PAULO S.A. (BANESPA) SUCURSAL SANTIAGO DE CHILE

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	227,3	172,7
Depósitos y captaciones	21,2	-
Otras obligaciones a la vista o a plazo	22,4	40,1
Obligaciones por intermediación de documentos	-	-
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	578,3	195,9
Total captaciones y otras obligaciones	849,2	408,7
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	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	-	-
Obligaciones con el exterior	-	-
Otras obligaciones	355,3	166,6
Total préstamos de entidades financieras	355,3	166,6
OTROS PASIVOS	144,7	122,9
Total pasivos	1.349,2	698,2
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	11.990,2	11.266,4
Otras cuentas patrimoniales	-	-
Utilidad del ejercicio	1.045,9	723,8
Total patrimonio neto	13.036,1	11.990,2
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	14.385,3	12.688,4

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DO ESTADO DE SAO PAULO S.A. (BANESPA) SUCURSAL SANTIAGO DE CHILE

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	772,1	880,5
Utilidad por intermediación de documentos	-	-
Ingresos por comisiones	11,6	15,2
Utilidad de cambio neta	1.102,0	666,3
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	1.885,7	1.562,0
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(0,7)	(2,8)
Pérdida por intermediación de documentos	-	-
Gastos por comisiones	-	-
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	1.885,0	1.559,2
Remuneraciones y gastos del personal	(191,0)	(178,7)
Gastos de administración y otros	(163,3)	(150,1)
Depreciaciones y amortizaciones	(11,6)	(14,5)
Margen neto	1.519,1	1.215,9
Provisiones por activos riesgosos	(31,1)	36,9
Recuperación de colocaciones castigadas	-	-
Resultado operacional	1.488,0	1.252,8
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	10,2	4,1
Gastos no operacionales	(0,3)	(0,7)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(268,6)	(407,6)
Resultado antes de impuestos	1.229,3	848,6
Provisión para impuestos	(183,4)	(124,8)
Excedente	1.045,9	723,8
Provisiones voluntarias	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>1.045,9</u>	<u>723,8</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DO ESTADO DE SAO PAULO S.A. (BANESPA) SUCURSAL SANTIAGO DE CHILE

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	1.045,9
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo	
Depreciación y amortizaciones	11,6
Provisiones por activos riesgosos	31,1
Provisiones voluntarias	-
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	-
(Utilidad) Pérdida por inversiones en sociedades	-
(Utilidad) Pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	-
(Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos	-
Castigos de activos recibidos en pago	-
Corrección monetaria	287,8
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	-
Variación neta intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	(8,9)
Total flujos operacionales	<u>1.367,5</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
(Aumento) Disminución neta en colocaciones	(1.449,8)
(Aumento) Disminución neta en inversiones	-
Compras de activos fijos	1,0
Ventas de activos fijos	-
Inversiones en sociedades	-
Venta de inversiones en sociedades	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	-
Ventas de bienes recibidos en pago adjudicados	-
Aumento (disminución) neto de otros activos y pasivos	(72,0)
Total flujos de inversión	<u>(1.520,8)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento (disminución) de acreedores en cuentas corrientes	58,3
Aumento (disminución) de depósitos y captaciones	21,7
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	177,0
Aumento (disminución) de obligaciones por intermediación de documentos	-
Aumento (disminución) de préstamos del exterior corto plazo	-
Emisión de letras de crédito	-
Aumento (disminución) de otros pasivos de corto plazo	35,9
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	-
Pago de préstamos del Banco Central de Chile (largo plazo)	-
Emisión de bonos	-
Rescate de bonos	-
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	-
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	-
Pago de otros préstamos a largo plazo	-
Emisión de acciones de pago	-
Dividendos pagados	-
Total flujos de financiamiento	<u>292,9</u>
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(200,7)
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	(61,1)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>6.265,9</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>6.204,8</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Banco do Estado de Sao Paulo
Sucursal Santiago - Chile:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco do Estado de Sao Paulo S.A., Sucursal Santiago, Chile, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad del Banco do Estado de Sao Paulo S.A., Sucursal Santiago de Chile. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad acerca de si 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 nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco do Estado de Sao Paulo S.A., Sucursal Santiago de Chile, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en la Nota 2 a los estados financieros del Banco do Estado de Sao Paulo S.A., Sucursal Santiago de Chile, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1999 se presenta por primera vez el estado de flujo de efectivo. Por otra parte, como se explica en la misma nota, durante el presente ejercicio se dio reconocimiento al efecto de los impuestos diferidos originados producto de las diferencias entre los balances contables y tributarios determinados por el banco.

Santiago, enero 15 de 2000

Fernando Braun Rebolledo

GRANT THORNTON INTERNATIONAL

BANCO DO ESTADO DE SAO PAULO S.A. (BANESPA) SUCURSAL SANTIAGO DE CHILE

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 concuerdan con principios contables generalmente aceptados. Las cifras correspondientes al ejercicio 1998, se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (2,6%).

b) Intereses y reajustes

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

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 \$ 268,6 millones (\$ 40,76 millones en 1998). 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 \$ 527,70 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1999 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998). El saldo de \$ 1.102,0 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados (utilidad de \$ 666,3 millones en 1998), 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) Activo fijo físico

El activo fijo se presenta valorizado al costo corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

f) Provisiones por activos riesgosos

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

g) Provisiones voluntarias

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, las instituciones financieras pueden constituir provisiones especiales, denominadas "provisiones voluntarias", que pueden ser computadas como patrimonio efectivo para el cumplimiento de diversas regulaciones contenidas en esa Ley. Esta institución no mantiene tales provisiones al cierre de los ejercicios.

h) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

i) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

- a) De acuerdo a lo señalado por la Circular N° 3.032 emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras con fecha 22 de noviembre de 1999, a contar del 31 de diciembre de 1999 dicho organismo hizo exigible la presentación del estado de flujo de efectivo, según los criterios descritos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. en los Boletines Técnicos Nos. 50 y 65.

- b) Durante el presente ejercicio se dio reconocimiento al efecto de los impuestos diferidos originados producto de las diferencias entre los balances contables y tributarios determinados por el banco, dicho cambio originó un cargo a los resultados del ejercicio de 1999 ascendente a \$ 15,6 millones.

2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998
A sociedades de inversión	1.997,8	251,2	-	-	1.997,8	251,2
Total	1.997,8	251,2	-	-	1.997,8	251,2

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los años 1999 y 1998 y hasta la fecha de preparación de los estados financieros, la empresa no ha efectuado otras operaciones ni ha mantenido contratos vigentes con partes relacionadas por montos superiores a U.F. 1.000.

4. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 68,6 millones (\$ 38,5 millones en 1998) 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 MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.1997	73,5	73,5
Aplicación de las provisiones	-	-
Liberación de provisiones	(36,0)	(36,0)
Saldos al 31.12.98	37,5	37,5
Saldos actualizados para fines comparativos	38,5	38,5
Saldos al 31.12.1998	37,5	37,5
Aplicación de las provisiones	-	-
Provisiones constituidas	31,1	31,1
Liberación de provisiones	-	-
Saldos al 31.12.1999	68,6	68,6

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

b) Provisiones voluntarias

No hay.

5. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable**

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante el ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.1997	6.045,0	4.375,3	–	107,9	10.528,2
Utilidades retenidas	–	107,9	–	(107,9)	–
Revalorización del capital propio	259,9	192,8	–	–	452,7
Utilidad del ejercicio	–	–	–	705,5	705,5
Saldos al 31.12.1998	6.304,9	4.676,0	–	705,5	11.686,4
Saldos actualizados para fines comparativos	6.468,8	4.797,6	–	723,8	11.990,2
Saldos al 31.12.1998	6.304,9	4.676,0	–	705,5	11.686,4
Utilidades retenidas	–	705,5	–	(705,5)	–
Revalorización del capital propio	163,9	139,9	–	–	303,8
Utilidad del ejercicio	–	–	–	1.045,9	1.045,9
Saldos al 31.12.1999	6.468,8	5.521,4	–	1.045,9	13.036,1

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:

	Al 31 de diciembre	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	11.990,2	11.266,4
Activos totales	14.385,3	12.688,4
Porcentajes	83,35	88,79
Patrimonio efectivo (**)	11.974,9	11.251,1
Activos ponderados por riesgo	7.129,7	7.894,3
Porcentajes	167,95	142,52

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

(**) Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la Institución no mantiene saldos incluidos bajo el concepto de inversiones.

7. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS**a) Vencimientos de colocaciones**

A continuación se muestran las colocaciones agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1999 y 1998.

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Total	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
COLOCACIONES (1)						
– Préstamos comerciales y otros	5.253,4	1.744,4	–	–	5.253,4	1.744,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO						
– Préstamo a otras instituciones financieras	1.005,2	3.158,0	–	–	1.005,2	3.158,0

(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.

b) Vencimiento 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 1999 y 1998.

	Hasta un año		Total	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)				
– Depósitos y captaciones	21,2	–	21,2	–
OBLIGACIONES POR EMISION PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE				
– Préstamos de instituciones financieras del país	–	–	–	–

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista y las obligaciones contingentes.

8. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el balance general se incluyen activos y pasivos en monedas extranjeras o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Operaciones pagaderas en moneda extranjera	
	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)
Activos		
Fondos disponibles	11.593,1	12.745,9
Colocaciones efectivas	8.939,4	7.960,4
Colocaciones contingentes	854,8	259,0
Préstamos a otros bancos de país	1.904,9	–
Total activos	23.292,2	20.965,3
Pasivos		
Depósitos y captaciones	131,5	0,3
Obligaciones contingentes	854,8	259,0
Obligaciones con bancos del exterior	–	–
Otros pasivos	673,4	370,0
Total pasivos	1.659,7	629,3

Al cierre del ejercicio la Posición de Divisas del Mercado Cambiario Formal alcanza a MUS\$ 7.979,8 (MUS\$ 6.525,1 en 1998). Por otra parte, el Banco mantiene divisas autorizadas por el Banco Central de Chile como reservas o provisiones por MUS\$ 2.386,2 (MUS\$ 2.386,2 en 1998) y otros recursos propios correspondientes al capital recomprado por MUS\$ 9.974,0 (MUS\$ 9.974,0 en 1998).

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

La Institución no mantiene al cierre de cada ejercicio operaciones por concepto de contratos de compras y ventas a futuro de moneda extranjera, operaciones de futuros, forward y swaps de monedas en el mercado externo, contratos de protección de tasas de interés en el mercado internacional y forward en unidades de fomento.

10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**a) Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden**

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	–	262,3
Cobranzas del exterior	1.957,5	4,5
Créditos aprobados y no desembolsados	20,3	12,8
Deudor por crédito del exterior	–	15,2

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

11. COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones que se muestran en el estado de resultados corresponden a los siguientes conceptos:

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
– Exportaciones	4,2	12,8	–	–
– Cobranza de documentos	1,1	0,7	–	–
– Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	4,7	0,5	–	–
– Ordenes de pago	0,9	0,6	–	–
– Otros	0,7	0,6	–	–
Total	<u>11,6</u>	<u>15,2</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

12. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 los impuestos diferidos determinados son los siguientes:

a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

	1999 MM\$	1998 MM\$
Activos		
Provisión global	4,6	–
Ajuste de posición de cambio	7,2	(3,8)
Materiales y útiles	(0,4)	(0,4)
Provisión de vacaciones	(0,9)	(1,0)
	<u>10,5</u>	<u>(5,2)</u>

b) Cuenta de activos complementaria

	31.12.1998	Plazo promed. para reverso
	MM\$	Años
Provisión global	-	-
Ajuste de posición de cambio	(3,8)	2
Materiales y útiles	(0,4)	2
Provisión de vacaciones	(1,0)	2
	<u>(5,2)</u>	

c) Provisión de valuación

El Banco no ha constituido provisión de valuación sobre sus activos por impuesto diferido basados en la aplicación íntegra de éstos contra situaciones tributarias futuras.

d) Composición del gasto por impuesto a la renta

	Al 31 de 1999
	MM\$
	(Cargo)
	Abono
Gasto tributario corriente	199,4
Efecto de activos por impuesto diferido (*)	15,6
	<u>199,4</u>
Total	<u>(5,2)</u>

(*) Forma parte de ingresos no operacionales.

13. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

El Banco es una sucursal de un banco extranjero y no tiene directorio en Chile.

BANCO EXTERIOR (CHILE)

BANCO EXTERIOR (CHILE)**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	8.911,0	8.984,5
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	15.976,1	11.600,3
Préstamos para comercio exterior	6.880,7	7.706,7
Préstamos de consumo	84,0	82,3
Colocaciones en letras de crédito	934,2	1.111,2
Contratos de leasing	-	-
Colocaciones contingentes	3.622,2	2.021,3
Otras colocaciones vigentes	432,9	372,1
Cartera vencida	94,4	282,4
Total colocaciones	28.024,5	23.176,3
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(714,4)	(1.072,3)
Total colocaciones netas	27.310,1	22.104,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	-	-
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	-	-
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	2.646,0	2.678,0
Otras inversiones financieras	-	-
Documentos intermediados	-	1.050,0
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Activos para leasing	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	53,1	70,7
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	2.699,1	3.798,7
OTROS ACTIVOS	742,7	383,9
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	2.285,5	2.329,6
Inversiones en sociedades	16,7	14,3
Total activo fijo	2.302,2	2.343,9
TOTAL ACTIVOS	41.965,1	37.615,0

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO EXTERIOR (CHILE)**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	1.932,3	1.455,8
Depósitos y captaciones	10.464,0	11.881,0
Otras obligaciones a la vista o a plazo	1.319,9	1.178,4
Obligaciones por intermediación de documentos	—	1.031,5
Obligaciones por letras de crédito	991,5	1.178,1
Obligaciones contingentes	3.618,4	2.016,2
Total captaciones y otras obligaciones	18.326,1	18.741,0
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	—	—
Bonos subordinados	—	—
Total obligaciones por bonos	—	—
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS		
Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	—	—
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	1.535,7	2.048,1
Préstamos de instituciones financieras del país	2.257,4	—
Obligaciones con el exterior	6.168,8	1.083,3
Otras obligaciones	78,9	87,9
Total préstamos de entidades financieras	10.040,8	3.219,3
OTROS PASIVOS	285,0	3.242,7
Total pasivos	28.651,9	25.203,0
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	12.412,0	12.115,9
Otras cuentas patrimoniales	—	—
Utilidad del ejercicio	901,2	296,1
Total patrimonio neto	13.313,2	12.412,0
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	41.965,1	37.615,0

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO EXTERIOR (CHILE)**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	2.604,1	2.798,6
Utilidad por intermediación de documentos	-	58,1
Ingresos por comisiones	503,1	234,6
Utilidad de cambio neta	368,9	689,7
Otros ingresos de operación	-	0,2
Total ingresos de operación	<u>3.476,1</u>	<u>3.781,2</u>
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(1.018,2)	(1.362,4)
Pérdida por intermediación de documentos	-	-
Gastos por comisiones	(3,4)	(2,6)
Otros gastos de operación	(8,4)	(0,4)
Margen bruto	<u>2.446,1</u>	<u>2.415,8</u>
Remuneraciones y gastos del personal	(828,0)	(1.003,1)
Gastos de administración y otros	(442,4)	(485,0)
Depreciaciones y amortizaciones	(105,7)	(272,5)
Margen neto	<u>1.070,0</u>	<u>655,2</u>
Provisiones por activos riesgosos	(130,9)	(59,1)
Recuperación de colocaciones castigadas	59,7	18,0
Resultado operacional	<u>998,8</u>	<u>614,1</u>
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	244,8	83,3
Gastos no operacionales	(3,8)	(9,6)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(246,2)	(391,7)
Resultado antes de impuestos	<u>993,6</u>	<u>296,1</u>
Provisión para impuestos	(92,4)	-
Excedente	<u>901,2</u>	<u>296,1</u>
Provisiones voluntarias	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>901,2</u>	<u>296,1</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO EXTERIOR (CHILE)**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	901,2
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciación y amortizaciones	105,7
Provisiones por activos riesgosos	130,9
Provisiones voluntarias	-
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones no permanentes	-
Utilidad por inversiones en sociedades	-
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	-
Utilidad en venta de activos fijos	(6,7)
Castigos de activos recibidos en pago	-
Corrección monetaria	246,2
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(2,0)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	13,9
Total flujos operacionales	<u>1.389,2</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Variaciones de activos que afectan el flujo de efectivo:	
Aumento neto en colocaciones neto	(4.275,5)
Aumento neto en otras operaciones de crédito	-
Disminución neta en inversiones	1.003,3
Compra de activos fijos	(35,8)
Venta de activos fijos	7,0
Inversiones en sociedades	-
Venta de inversiones en sociedades	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	-
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	-
Aumento neto de otros activos y pasivos	(3.244,0)
Total flujos de inversiones	<u>(6.545,0)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de acreedores en cuentas corrientes neto	513,4
Disminución de depósitos y captaciones neto	(1.115,9)
Aumento de obligaciones a la vista o a plazo neto	171,4
Disminución de otras obligaciones por intermediación de documentos neto	(1.005,4)
Aumento de préstamos del exterior corto plazo	5.113,0
Emisión de letras de crédito	-
Rescate de letras de crédito	(156,7)
Aumento de otros pasivos de corto plazo	2.250,6
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	-
Pago de préstamos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(460,5)
Emisión de bonos	-
Rescate de bonos	-
Préstamos del exterior a largo plazo	-
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	-
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	-
Pago de otros préstamos a largo plazo	-
Aportes de capital	-
Dividendos pagados	-
Total flujos de financiamiento	<u>5.309,9</u>
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL EJERCICIO	154,1
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(227,6)
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	(73,5)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	8.984,5
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	8.911,0

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señor Gerente General
Banco Exterior (Chile)
Sucursal del Banco Exterior de América S.A. (Uruguay)**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco Exterior (Chile), Sucursal del Banco Exterior de América S.A. (Uruguay), al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración del Banco Exterior (Chile), Sucursal del Banco Exterior de América S.A. (Uruguay). 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. 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. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Exterior (Chile), Sucursal del Banco Exterior de América S.A. (Uruguay) al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
4. Como se explica en la Nota 2 a los estados financieros del Banco, al 31 de diciembre de 1999 se presenta el estado de flujo de efectivo. Asimismo, a partir del ejercicio 1999 el Banco modificó el método para registrar los impuestos a la renta, reconociendo los impuestos diferidos de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
5. Los mencionados estados financieros han sido preparados asumiendo que el Banco Exterior (Chile) continuará como empresa en marcha. Como se señala en la Nota 16 a los estados financieros, el 18 de diciembre de 1999, la Junta de Accionistas del Banco Español Argentaria, Caja Postal, Banco Hipotecario S.A. (Argentaria) acordó fusionarse con el Banco Bilbao Viscaya, matriz del BBV Banco Bhif (Chile). Argentaria es el grupo controlador del Banco Exterior de América S.A. (Uruguay), del cual Banco Exterior (Chile) es una sucursal. Con fecha 28 de enero del año 2000 se concretará la fusión referida anteriormente. Producto de dicha transacción, se espera que durante el año 2000 se fusionen las entidades filiales chilenas Banco Exterior (Chile) y BBV Banco Bhif, transacción que a la fecha de nuestro dictamen aún no ha sido definida en términos de las condiciones en que se llevará a cabo. Esta situación involucra una incertidumbre respecto a la continuidad de las operaciones del Banco Exterior (Chile) como empresa en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de dicha incertidumbre.

Santiago, 21 de enero de 2000

Alejandro Cerda C.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

BANCO EXTERIOR (CHILE)

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 concuerdan con principios contables generalmente aceptados. Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor, en un 2,6%.

b) Intereses y reajustes

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

Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad, se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El 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 MM\$ 246,2 en el presente año (MM\$ 391,7 en 1998).

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 \$ 527,70 por US\$ (\$ 473,77 por US\$1 en 1998).

El saldo de MM\$ 368,9 correspondiente a la utilidad de cambio neta, que se muestra en el estado de resultados (Utilidad de MM\$ 689,7 en 1998), 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 y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores e inversiones financieras".

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 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) Provisiones sobre activos riesgosos

Las provisiones para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y normativa interna del Grupo Argentaria. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

h) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales en el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores A.G.

i) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES**a) Presentación del estado de flujo de efectivo**

A contar del 1 de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la presentación del estado de flujo de efectivo para las instituciones financieras. Adicionalmente, en la Circular N° 3.032 de fecha 22 de noviembre de 1999, la Superintendencia de Bancos e Instituciones financieras hizo exigible la presentación del estado de flujo de efectivo, de acuerdo con los criterios descritos en el mencionado Boletín Técnico N° 65.

b) Impuestos diferidos

A contar del 1 de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la aplicación del registro de las diferencias temporarias, los beneficios tributarios por pérdidas tributarias y los otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos. Por otra parte, en la Circular N° 2.984 de fecha 28 de diciembre de 1998, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible a partir del ejercicio 1999, la contabilización de impuestos diferidos, de acuerdo con los criterios descritos en el Boletín Técnico N° 60. El efecto de este cambio, significó reconocer un activo diferido por un monto de \$ 182,5 millones y un abono neto en resultados por la amortización de saldos acumulados al inicio del ejercicio por \$ 36,1 millones, y por las diferencias temporarias originadas durante el presente ejercicio un cargo neto en resultados ascendente a \$ 32,2 millones, como describe en nota 14 de impuestos a la renta e impuestos diferidos. Ambos efectos se incluyen bajo el rubro "Impuestos a la renta" en el estado de resultados.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1999, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
A empresas productivas	-	-	-	-	-	-	-	-
A sociedades de inversión	78,9	462,3	-	-	78,9	462,3	-	374,4
A personas naturales**	80,9	83,9	-	-	80,9	83,9	80,9	83,9
Total	159,8	546,2	-	-	159,8	546,2	80,9	458,3

* 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.

** Incluye sólo las obligaciones de personas naturales cuyas deudas son iguales o superiores al equivalente de tres mil Unidades de Fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante el año 1999, y hasta la fecha de preparación de los estados financieros, la empresa no ha efectuado otras operaciones ni ha mantenido contratos vigentes con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco registraba una transacción de Arriendo de oficina con BEX Servicios S.A., por un monto de \$ 25,5 millones cuyo efecto en resultados ascendía a \$ 1 millón.

4. PROVISIONES**a) Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco mantiene provisiones por riesgo de cartera por un total de MM\$ 714,4 (MM\$ 1.072,3 en 1998), para cubrir eventuales pérdidas.

	Colocaciones MM\$	Provisiones sobre bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31/12/97	1.008,7	–	16,9	1.025,6
Aplicación de las provisiones	(595,6)	–	–	(595,6)
Provisiones constituidas	192,3	–	–	192,3
Liberación de provisiones	(134,3)	–	(0,3)	(134,6)
Traspaso de provisiones voluntarias	574,0	–	–	574,0
Saldos al 31/12/98	1.045,1	–	16,6	1.061,7
Actualización para fines comparativos	1.072,3	–	17,0	1.089,3
Saldos al 31/12/98	1.045,1	–	16,6	1.061,7
Aplicación de las provisiones	(454,2)	–	–	(454,2)
Provisiones constituidas	123,5	–	–	123,5
Liberación de provisiones	–	–	(2,0)	(2,0)
Saldos al 31/12/99	714,4	–	14,6	729,0

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

El Banco ha clasificado como provisión global sobre colocaciones, el excedente entre la tasa de riesgo determinada de acuerdo a procedimientos definidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (0,76%) y el porcentaje establecido por las políticas del Grupo Argentaria (2,55%).

b) Provisiones voluntarias

El Banco no mantiene provisiones voluntarias al 31 de diciembre de 1999.

5. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable:

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante el ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31/12/97	11.853,5	161,3	–	(692,8)	11.322,0
Absorción de pérdidas	(531,5)	(161,3)	–	692,8	–
Revalorización del capital propio	486,8	–	–	–	486,8
Resultado ejercicio	–	–	–	288,6	288,6
Saldos al 31/12/98	11.808,8	–	–	288,6	12.097,4
Saldos actualizados para fines comparativos	12.115,9	–	–	296,1	12.412,0
Saldos al 31/12/98	11.808,8	–	–	288,6	12.097,4
Capitalización de reservas	–	288,6	–	(288,6)	–
Revalorización del capital propio	307,1	7,5	–	–	314,5
Resultado ejercicio	–	–	–	901,2	901,2
Saldos al 31/12/99	12.115,9	296,1	–	901,2	13.313,2

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 del ejercicio, esta institución presenta la siguiente situación:

	31 de diciembre	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico*	12.412,0	12.115,8
Activos totales	41.942,6	37.660,7
Porcentajes	29,59%	32,17%
Patrimonio efectivo**	12.395,3	12.101,6
Activos ponderados por riesgo	28.804,3	24.005,0
Porcentajes	43,03%	50,41%

* Equivalente para estos efectos al capital pagado y reservas.

** Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

6. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

Al 31 de diciembre de 1998:

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	Permanente** MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
– Banco Central de Chile	–	3.728,0	3.728,0	–	–	3.728,0
– Tesorería General de la República u otros Organismos del Estado	–	–	–	–	–	–
– Instituciones financieras del país	–	–	–	–	–	–
– Otras inversiones en el país	–	–	–	–	–	–
– Inversiones en el exterior	–	–	–	–	–	–
– Líneas de crédito de propia emisión	–	–	–	–	–	–
Total	–	3.728,0	3.728,0	–	–	3.728,0

Al 31 de diciembre de 1999:

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	Permanente** MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
- Banco Central de Chile	-	2.646,0	2.646,0	-	-	2.646,0
- Tesorería General de la República u otros Organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
- Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-
- Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
- Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
- Líneas de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Total	-	2.646,0	2.646,0	-	-	2.646,0

* Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 1.050,0 en 1998, por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra, al cierre del ejercicio 1999 no existen saldos por este concepto; pero incluye MM\$ 1.200 por instrumentos entregados en garantía.

** El Banco no registra instrumentos clasificados como permanentes.

b) Otras Inversiones:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados	53,1	70,7
Otras inversiones	-	-
Total	53,1	70,7

* El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto, por tanto el Banco no mantiene provisiones por este concepto. El saldo correspondiente al ejercicio 1998, sólo se presenta para efectos comparativos, ya que durante el ejercicio 1999 se liquidó a precio de mercado.

7. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados en los ejercicios:

Hasta el 31 de diciembre de 1998:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
- Préstamos comerciales y otros	18.541,5	537,5	528,3	1,3	19.608,6
- Créditos hipotecarios para vivienda	17,3	38,8	61,9	174,1	292,1
- Préstamos de consumo	26,5	42,2	11,5	-	80,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
- Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
INVERSIONES FINANCIERAS					
- Cartera permanente (2)	-	-	-	-	-
- Cartera no permanente (3)	2.877,2	504,2	252,1	-	3.633,5

Hasta el 31 de diciembre de 1999:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES(1)					
- Préstamos comerciales y otros	22.616,0	871,2	289,9	-	23.777,1
- Créditos hipotecarios para vivienda	25,7	52,1	68,8	134,3	280,9
- Préstamos de consumo	32,5	49,8	1,7	-	84,0

OTRAS OPERACIONES DE CREDITO

- Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-

INVERSIONES FINANCIERAS

- Cartera permanente (2)	-	-	-	-	-
- Cartera no permanente (3)	2.084,4	561,6	-	-	2.646,0

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida, que ascendían a \$ 165,9 millones, los cuales tenían una morosidad superior a 30 días. En 1998 este concepto ascendía a \$ 372,1 millones, de los cuales \$ 3,4 millones tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, sin considerar sus ajustes a valor de mercado.

(3) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimiento de las captaciones 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 en los ejercicios:

Hasta el 31 de diciembre de 1998:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
- Depósitos y captaciones	10.568,6	-	-	1.011,3	11.579,9
- Otras obligaciones a plazo	30,9	-	-	-	30,9
- Obligaciones por intermediación de documentos	1.005,4	-	-	-	1.005,4
- Obligaciones por letras de crédito	200,4	400,8	547,1	-	1.148,3
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	-	-	-	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
- Líneas de crédito por reprogramaciones	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones con el Banco Central	507,4	992,5	496,3	-	1.996,2
- Préstamos de instituciones financieras del país	-	-	-	-	-
- Obligaciones con el exterior	299,5	504,2	252,1	-	1.055,8
- Otras obligaciones	85,7	-	-	-	85,7

Hasta el 31 de diciembre de 1999:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
- Depósitos y captaciones	10.464,0	-	-	-	10.464,0
- Otras obligaciones a plazo	26,5	-	-	-	26,5
- Obligaciones por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
- Obligaciones por letras de crédito	216,7	444,3	330,5	-	991,5
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	-	-	-	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
- Líneas de crédito por reprogramaciones	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones con el Banco Central	517,3	1.018,4	-	-	1.535,7
- Préstamos de instituciones financieras del país	2.257,4	-	-	-	2.257,4
- Obligaciones con el exterior	5.607,2	561,6	-	-	6.168,8
- Otras obligaciones	78,9	-	-	-	78,9

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

8. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

En el balance general se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena*		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles**	13.268,5	16.097,5	-	-	13.268,5	16.097,5
Colocaciones efectivas	13.038,9	15.873,3	0,1	26,0	13.039,0	15.899,3
Colocaciones contingentes	-	-	5.307,1	2.212,1	5.307,1	2.212,1
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras:						
- En el país	1.596,4	2.128,5	8,9	5.578,6	1.605,3	7.707,1
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	1.526,3	4.227,8	-	-	1.526,3	4.227,8
Total activos	29.430,1	38.327,1	5.316,1	7.816,7	34.746,2	46.143,8
Pasivos						
Depósitos y captaciones a la vista	13.783,8	18.048,0	-	-	13.783,8	18.048,0
Obligaciones contingentes	-	-	5.305,1	2.208,2	5.305,1	2.208,2
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	2.003,8	-	-	-	2.003,8	-
Obligaciones con bancos del exterior	11.638,0	2.157,7	52,0	70,8	11.690,0	2.228,5
Otros pasivos	1.447,8	10.603,9	-	-	1.447,8	10.603,9
Total pasivos	28.873,4	30.809,6	5.357,1	2.279,0	34.230,5	33.088,6

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

** Incluye MUS\$ 1.010,0 (MUS\$ 50,0 en 1998) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS**a) Contratos sobre monedas y tasas de interés:**

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

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses US\$ (miles)		De más de tres meses US\$ (miles)	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Mercado local:						
– Forward de monedas extranjeras con moneda chilena, compras	1	4	–	4.000,0	1.000,0	–
– Forward de monedas extranjeras con moneda chilena, ventas	1	4	–	4.000,0	1.000,0	–

El monto se refiere a los dólares comprados o vendidos o al equivalente en dólares de la moneda extranjera comprada o vendida a futuro, o bien el monto en dólares sobre el cual están convenidos los contratos de tasa de interés, en su caso. Los plazos corresponden al de duración de los contratos desde la fecha de la operación.

b) Contratos sobre el valor de algún sistema de reajustabilidad autorizado (SRA) y sobre tasas de interés en moneda chilena

No se registran estas operaciones al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

c) Opciones:

No se registran estas operaciones al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

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

La institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	\$ (millones)	
	1999	1998
– Valores en custodia	31.605,2	34.614,6
– Documentos en cobranza del país	199.627,2	46.845,0
– Cobranza del exterior	–	–
– Créditos aprobados y no desembolsados	–	–
– Cauciones otorgadas por la empresa	1.200,0	–
– Bienes administrados en comisiones de confianza	–	–
– Líneas de crédito obtenidas	14.247,9	13.124,4
– Líneas de crédito otorgadas al exterior	–	–
– Valores complementarios para efectos de encaje	8.676,8	8.471,2

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

11. COMISIONES

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

Comisiones percibidas o pagadas por:	Ingresos MM\$		Gastos MM\$	
	1999	1998	1999	1998
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	12,6	2,1	-	-
- Cobranza de documentos	177,8	56,3	-	-
- Custodia y comisiones de confianza	11,5	14,4	-	-
- Comisión sobre exportaciones	1,4	0,9	-	-
- Comisión sobre mercado de corredores	4,2	8,0	-	-
- Comisión apertura de crédito	0,2	0,0	-	-
- Comisión líneas de crédito	0,2	0,2	-	-
- Comisión representante tenedores de bonos	43,5	26,4	-	-
- Comisión boletas de garantía por cuenta de bancos extranjeros	57,0	92,8	-	-
- Comisión servicios prestados	191,3	32,3	-	-
- Otros	3,4	1,2	3,4	2,6
Totales	503,1	234,6	3,4	2,6

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

12. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	1999 MM\$	1998 MM\$
- Arriendos	125,8	63,4
- Recuperación gastos télex	6,7	8,4
- Recuperación de gastos	69,5	8,6
- Recuperación de costas judiciales	15,0	-
- Utilidades por venta de activo fijo	6,7	-
- Otros ingresos	21,1	2,9
Total ingresos no operacionales	244,8	83,3

13. EGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los egresos no operacionales es el siguiente:

	1999 MM\$	1998 MM\$
- Pérdida por venta activo fijo	-	(5,0)
- Gastos varios	(3,8)	(4,6)
Total egresos no operacionales	(3,8)	(9,6)

14. IMPUESTOS DIFERIDOS

En 1999, el Banco ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a las normas del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

De acuerdo a lo anterior y según lo indicado en Nota 2b), a partir del ejercicio 1999 el Banco reconoció los efectos de los impuestos diferidos, originados por las diferencias temporales existentes entre los criterios financieros y tributarios, lo que significó reconocer un beneficio potencial por impuestos diferidos de \$ 182,5 millones. Este beneficio se reconoció como un activo contra una cuenta complementaria (pasivo), sin efecto neto en el balance general al inicio del ejercicio. Los movimientos y efectos por este concepto se muestran en el cuadro siguiente:

	Plazo promedio de reverso (meses)	Saldos al 01.01.99 MM\$	Amortizaciones año 1999 MM\$	Impuestos diferidos año 1999 MM\$	Saldos al 31.12.99 MM\$
Activos por impuestos diferidos por:					
Provisión colocaciones		152,0	–	(34,9)	117,1
Valorización activo fijo		24,2	–	–	24,2
Provisión vacaciones		7,2	–	1,7	8,9
Otros conceptos		1,8	–	(1,7)	0,1
Pasivos por impuestos diferidos:					
Operaciones con pactos		(2,7)	–	2,7	–
Total activos por impuestos diferidos		182,5	–	(32,2)	150,3
Complementarias de activo por impuestos diferidos	41,5	(185,2)	38,8	–	(146,4)
Complementarias de pasivo por impuestos diferidos	12,0	2,7	(2,7)	–	–
Total complementarias por impuestos diferidos		(182,5)	36,1	–	(146,4)
Efecto en resultados		–	36,1	(32,2)	3,9

El saldo del ítem "Impuesto a la renta" del estado de resultados del ejercicio 1999, muestra un cargo neto por \$ 92,4 millones que se compone de los siguientes conceptos:

	1999 MM\$
Amortización de los saldos iniciales de impuestos diferidos	36,1
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	(32,2)
Efecto neto por impuestos diferidos	3,9
Provisión impuesto a la renta	(96,3)
Provisión impuesto único	–
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	(92,4)

15. PROYECTO AÑO 2000

El Banco diseñó e implementó un proyecto global para dar solución a la problemática del año 2000. Como parte de este proyecto el Banco efectuó en los años 1999 y 1998 los siguientes desembolsos, cuyo detalle se indica a continuación:

Concepto	1999 MM\$	1998 MM\$
Hardware y software (inversiones)	19,5	12,2
Gastos	13,5	6,8
	<u>33,0</u>	<u>19,0</u>
Totales	<u>33,0</u>	<u>19,0</u>

16. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 18 de diciembre de 1999, la Junta de Accionistas del Banco Español Argentaria, Caja Postal, Banco Hipotecario S.A. (Argentaria) acordó fusionarse con Banco Bilbao Viscaya S.A. Argentaria es el grupo contralor del Banco Exterior de América S.A. (Uruguay), del cual Banco Exterior (Chile) es una sucursal.

Con fecha 28 de enero del año 2000 se concretará la fusión referida en el párrafo anterior, continuando una sola sociedad denominada Banco Bilbao Viscaya Argentaria S.A. (BBVA). Para la sucursal en Chile, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se tiene itinerario para el cambio de nombre o su incorporación al BBV Banco Bhif, el cual representa al BBV en Chile.

Con todo, se espera que en los próximos meses se concrete el traspaso y la agencia chilena cambie de nombre y de actividad económica.

17. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de los presentes estados financieros que pudieran afectarlos significativamente.

BANCO FALABELLA

BANCO FALABELLA**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	821,5	1.913,3
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	-	-
Préstamos para comercio exterior	-	-
Préstamos de consumo	7.146,7	-
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Contratos de leasing	-	-
Colocaciones contingentes	-	-
Otras colocaciones vigentes	-	-
Cartera vencida	6,2	-
Total colocaciones	7.152,9	-
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(170,5)	-
Total colocaciones netas	6.982,4	-
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	1.701,0	-
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	1.701,0	-
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	13.931,2	8.649,9
Otras inversiones financieras	16.857,3	21.141,0
Documentos intermediados	3.062,4	4.777,3
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Activos para leasing	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	33.850,9	34.568,2
OTROS ACTIVOS	151,7	1.641,1
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	453,9	251,4
Inversiones en sociedades	7,6	7,0
Total activo fijo	461,5	258,4
TOTAL ACTIVOS	43.969,0	38.381,0

Las notas adjuntas N^{os}. 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO FALABELLA**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	-	-
Depósitos y captaciones	12.781,4	41,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	589,5	2.647,2
Obligaciones por intermediación de documentos	3.067,4	4.731,4
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	-	-
Total captaciones y otras obligaciones	16.438,3	7.420,1
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	13.377,8	14.459,6
Obligaciones con el exterior	-	-
Otras obligaciones	-	-
Total préstamos de entidades financieras	13.377,8	14.459,6
OTROS PASIVOS	210,8	2.933,7
Total pasivos	30.026,9	24.813,4
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	13.139,4	13.135,6
Otras cuentas patrimoniales	-	-
Utilidad del ejercicio	802,7	432,0
Total patrimonio neto	13.942,1	13.567,6
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	43.969,0	38.381,0

Las notas adjuntas N^{os.} 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO FALABELLA**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	4.508,4	2.972,0
Utilidad por intermediación de documentos	634,3	293,5
Ingresos por comisiones	135,8	0,1
Utilidad de cambio neta	61,5	171,2
Otros ingresos de operación	-	0,6
Total ingresos de operación	5.340,0	3.437,4
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	1.927,8	1.323,0
Pérdida por intermediación de documentos	92,7	76,1
Gastos por comisiones	7,2	0,4
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	3.312,3	2.037,9
Remuneraciones y gastos del personal	873,8	749,1
Gastos de administración y otros	895,5	496,6
Depreciaciones y amortizaciones	143,9	47,4
Margen neto	1.399,1	744,8
Provisiones por activos riesgosos	(171,8)	39,0
Recuperación de colocaciones castigadas	-	-
Resultado operacional	1.227,3	783,8
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	21,4	165,8
Gastos no operacionales	(1,5)	(2,7)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversiones en sociedades	-	(1,7)
Corrección monetaria	(324,3)	(512,2)
Resultado antes de impuesto	922,9	433,0
Provisión para impuestos	(120,2)	(1,0)
Excedente	-	-
Provisiones voluntarias	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	802,7	432,0

Las notas adjuntas N^{os.} 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO FALABELLA**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	802,7
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	143,9
Provisiones por activos riesgosos	171,8
Provisiones voluntarias	-
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	(73,4)
(Utilidad) pérdida por provisiones en sociedades	0,1
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	-
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	-
Castigos de activos recibidos en pago	-
Corrección monetaria	324,3
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	375,9
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(77,7)
Total flujos operacionales	1.667,6
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
(Aumento) disminución neta en colocaciones	(8.730,1)
(Aumento) disminución neta de inversiones	237,0
Compras de activos fijos	(334,4)
Ventas de activos fijos	-
Inversiones en sociedades	-
Ventas de inversiones en sociedades	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	-
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	-
Aumento (disminución) neta de otros activos y pasivos	(1.238,0)
Total flujos de inversión	(10.065,5)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento (disminución) de acreedores en cuentas corrientes	-
Aumento (disminución) de depósitos y captaciones	12.422,0
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	(2.137,8)
Aumento (disminución) de obligaciones por intermediación de documentos	(1.669,6)
Aumento (disminución) de préstamos del exterior corto plazo	-
Aumento (disminución) de otros pasivos de corto plazo	(715,4)
Dividendos pagados	(428,3)
Total flujos de financiamiento	7.470,9
FLUJO NETO TOTAL NEGATIVO DEL EJERCICIO	(927,0)
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(164,8)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(1.091,8)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.913,3
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	821,5

Las notas adjuntas N^{OS}. 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas del Banco Falabella

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco Falabella al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración del Banco Falabella. 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. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Falabella al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esa fechas y el flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
4. Como se explica en Nota N° 2 a los estados financieros del Banco, al 31 de diciembre de 1999 se presenta el estado de flujo de efectivo. Asimismo, a partir del ejercicio 1999 el Banco modificó el método para registrar los impuestos a la renta, reconociendo los impuestos diferidos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 14 de enero de 2000

Germán Sáenz H.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

BANCO FALABELLA

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 concuerdan con principios contables generalmente aceptados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (2,6%).

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Sin embargo en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El 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 \$ 324,3 millones (cargo neto de \$ 512,2 millones en 1998).

Las cuentas de resultado 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 \$ 527,70 por US\$ 1 en 1999 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de \$ 61,5 millones (utilidad de \$ 171,2 millones en 1998) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados incluye tanto el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera y los resultados obtenidos en operaciones de cambio.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado, de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta de patrimonio "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 73,4 millones (abono neto de \$ 89,1 millones en 1998), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos". El Banco no mantiene cartera de inversiones permanentes.

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 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) Provisiones por activos riesgosos

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

h) Provisiones voluntarias

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

Esta Institución no mantiene tales provisiones al cierre de los ejercicios 1999 y 1998.

i) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, a partir del ejercicio 1999, se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

j) Vacaciones del personal

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

k) Efectivo y efectivo equivalente

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente los saldos de caja y bancos incluidos bajo el rubro disponible del balance general. El estado de flujo de efectivo se ha preparado según el método indirecto.

2. CAMBIOS CONTABLES

a) Presentación del estado de flujo de efectivo

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la presentación del estado de flujo de efectivo para las instituciones financieras. Adicionalmente, en la Circular N° 3.032 de fecha 22 de noviembre de 1999, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible la presentación del estado de flujo de efectivo, de acuerdo con los criterios descritos en el mencionado Boletín Técnico.

b) Impuestos diferidos

El Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., estableció el registro de los impuestos diferidos originados por las diferencias temporales, los beneficios tributarios por pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos.

A su vez, la Circular N° 2.984 de fecha 28 de diciembre de 1998, emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, hizo exigible a partir del ejercicio 1999 dicha contabilización de acuerdo a los criterios contemplados en el mencionado Boletín Técnico.

El efecto de registrar los impuestos diferidos de acuerdo con las normas de dicho boletín significó lo siguiente:

- Determinar al inicio del ejercicio 1999 un beneficio potencial por impuestos diferidos de \$ 18,8 millones.
- Reconocer al cierre del ejercicio 1999 una utilidad neta de \$ 63,6 millones, originados por \$ 17,5 millones de utilidad proveniente de la amortización en 1999 de una parte de los impuestos diferidos acumulados al inicio del ejercicio, mencionados en el punto anterior, y reconocer una utilidad de \$ 46,1 millones ocasionada por los impuestos diferidos originados en el presente ejercicio, cuyo detalle se muestra en nota N° 13.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1999 no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión del Banco con excepción de operaciones con personas naturales por montos inferiores a UF 3.000.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios 1999 y 1998 el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a UF 1.000.

Nombre o razón social	Descripción de la transacción	1999	1998
		Abono (cargo) en resultado MM\$	Abono (cargo) en resultado MM\$
Sevalco Ltda. (Lexicom Ltda. en 1998)	Asesorías y prestación de servicios	(43,6)	(28,0)
Administradora CMR Falabella Ltda.	Asesorías y prestación de servicios	(59,0)	-
Cristián Lewin y Cía. Ltda.	Asesorías y prestación de servicios	(25,3)	(9,3)
Valenzuela y Aldridge Ltda.	Asesorías y prestación de servicios	-	(3,7)

Estas transacciones se han efectuado a los valores de mercado imperantes en cada oportunidad.

4. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 170,5 millones (\$ 0 millones en 1998) correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre		
	Colocaciones MM\$	Otros activos/bienes recibidos en pago MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	39,0	-	39,0
Provisiones constituidas	-	-	-
Liberaciones de provisiones	(39,0)	-	(39,0)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	-	-	-
Provisiones constituidas	171,8	-	171,8
Liberaciones de provisiones	-	-	-
Castigos	(1,3)	-	(1,3)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	170,5	-	170,5

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

b) Provisiones voluntarias

No hay.

5. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable**

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de patrimoniales registrados durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	8.845,5	3.803,1	–	(373,7)	12.274,9
Absorción de pérdidas	–	(373,7)	–	373,7	–
Revalorización del capital propio	380,4	147,4	–	–	527,8
Utilidad del ejercicio	–	–	–	421,1	421,1
Saldos al 31 de diciembre de 1998	9.225,9	3.576,8	–	421,1	13.223,8
Saldos actualizados para fines comparativos	9.465,8	3.669,8	–	432,0	13.567,6
Saldos al 31 de diciembre de 1998	9.225,9	3.576,8	–	421,1	13.223,8
Utilidades retenidas	–	421,1	–	(421,1)	–
Dividendos pagados	–	(421,1)	–	–	(421,1)
Revalorización del capital propio	239,9	96,8	–	–	336,7
Utilidad del ejercicio	–	–	–	802,7	802,7
Saldos al 31 de diciembre de 1999	9.465,8	3.673,6	–	802,7	13.942,1

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:

	Al 31 de diciembre de	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	13.139,4	13.135,6
Activos totales compatibles	43.969,0	38.381,0
Porcentaje	29,88%	34,22%
Patrimonio efectivo (**)	13.131,7	13.128,5
Activos ponderados por riesgo	11.284,2	6.117,1
Porcentaje	116,37%	214,62%

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

(**) Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

6. INVERSIONES**a) Inversiones financieras****1999**

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		Total MM\$
	Permanente** MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	–	17.002,8	17.002,8	(9,2)	–	16.993,6
Instituciones financieras del país	–	16.779,8	16.779,8	77,5	–	16.857,3
Total	–	33.782,6	33.782,6	68,3	–	33.850,9

1998

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		Total MM\$
	Permanente** MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	–	13.424,4	13.424,4	2,8	–	13.427,2
Instituciones financieras del país	–	21.149,0	21.149,0	(8,0)	–	21.141,0
Total	–	34.573,4	34.573,4	(5,2)	–	34.568,2

* Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 3.068,98 en 1999 y MM\$ 4.777,2 en 1998 por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

** Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

7. 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 1999 y 1998, respectivamente:

1999

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	–	–	–	–	–
Crédito hipotecario para vivienda	–	–	–	–	–
Préstamos de consumo	2.066,9	4.606,9	448,7	–	7.122,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	–	–	–	–	–
Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera no permanente (2)	11.285,4	3.256,4	3.187,3	16.121,8	33.850,9

1998

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	–	–	–	–	–
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	–	–	–	–	–
Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera no permanente (2)	27.631,0	1.391,5	834,1	4.711,6	34.568,2

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos trapasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspados a cartera vencida que ascendían a M\$ 24,2 millones, de los cuales M\$ 20,7 millones tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras con sus respectivos ajustes 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 1999 y 1998.

1999

Instrumentos	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)			
Depósitos y captaciones	12.781,4	–	12.781,4
Otras obligaciones a plazo	311,2	–	311,2
Obligaciones por intermediación de documentos	3.067,4	–	3.067,4
OBLIGACIONES POR LETRAS DE CREDITO	–	–	–
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	–	–	–
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE			
Otras obligaciones con el Banco Central	–	–	–
Préstamos de instituciones del país	13.377,8	–	13.377,8
Otras obligaciones	–	–	–

1998

Instrumentos	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)			
Depósitos y captaciones	41,5	–	41,5
Otras obligaciones a plazo	168,2	–	168,2
Obligaciones por intermediación de documentos	4.731,4	–	4.731,4
OBLIGACIONES POR LETRAS DE CREDITO			
	–	–	–
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS			
	–	–	–
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE			
Préstamos de instituciones del país	14.459,6	–	14.459,6
Otras obligaciones	–	–	–

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

8. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el Balance General se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en			
	Moneda extranjera		Total	
	US\$ (miles) 1999	US\$ (miles) 1998	US\$ (miles) 1999	US\$ (miles) 1998
Activos				
Fondos disponibles	845,9	3.633,8	845,9	3.633,8
Colocaciones	–	–	–	–
Colocaciones contingentes	–	–	–	–
Préstamos a otros Bancos del país	–	–	–	–
Otros activos	25,0	3.225,2	25,0	3.225,2
Total activos	870,9	6.859,0	870,9	6.859,0
Pasivos				
Depósitos y captaciones	–	–	–	–
Obligaciones contingentes	–	–	–	–
Obligaciones con Banco Central de Chile	–	–	–	–
Obligaciones con Bancos del país	–	–	–	–
Obligaciones con Bancos del exterior	–	–	–	–
Otros pasivos	–	6.000,0	–	6.000,0
Total pasivos	–	6.000,0	–	6.000,0

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

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
• Valores en custodia	673,9	4.793,0
• Créditos aprobados y no desembolsados	1.984,3	-
• Caucciones otorgadas por la empresa	9.990,2	14.476,7

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes. Los compromisos implícitos en la intermediación de los documentos y las colocaciones y obligaciones contingentes se muestran en el Balance General.

10. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Comisiones percibidas y pagadas por:				
Intermediación	-	-	7,2	0,4
Custodia y comisiones de cobranzas	63,4	-	-	-
Líneas de créditos	72,4	-	-	-
Cambios	-	0,1	-	-
Totales	<u>135,8</u>	<u>0,1</u>	<u>7,2</u>	<u>0,4</u>

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultado en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

11. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y RESULTADOS NO OPERACIONALES**a) Resultados operacionales****Otros ingresos de operación**

	1999 MM\$	1998 MM\$
Utilidad por forward UF/\$ (venta relacionada)	-	-
Comisión servicio custodia	-	0,6
Total otros ingresos de operación	<u>-</u>	<u>0,6</u>

b) Resultados no operacionales**Ingresos no operacionales**

	1999 MM\$	1998 MM\$
Arriendo de propiedad	-	58,3
Recuperación impuesto	20,6	-
Venta activo fijo	-	97,8
Varios	0,8	9,7
Total ingresos no operacionales	<u>21,4</u>	<u>165,8</u>

Gastos no operacionales

	1999 MM\$	1998 MM\$
Otros	1,5	2,6
Multas	-	0,1
Total gastos no operacionales	1,5	2,7

12. IMPUESTO A LA RENTA

El cargo neto a resultados por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 1999 asciende a \$ 120,2 millones, el cual comprende un abono por impuestos diferidos de \$ 63,6 millones y un cargo por impuesto de primera categoría de \$ 183,8 millones, conforme con las disposiciones legales vigentes.

En 1998 el Banco no contabilizó impuesto a la renta por tener pérdida tributaria.

13. IMPUESTOS DIFERIDOS

En 1999, el Banco ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a las normas del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

De acuerdo a lo anterior y según lo informado en la Nota 1 (i), a partir del ejercicio 1999 el Banco reconoció los efectos de los impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes entre los criterios financieros y tributarios, lo que significó reconocer un beneficio potencial neto por impuestos diferidos de \$ 18,8 millones. Este beneficio se reconoció como un activo contra una cuenta complementaria (pasivo), y un pasivo contra una cuenta complementaria (activo) sin efecto neto en el Balance General al inicio del ejercicio. Los movimientos y efectos por este concepto se muestran en el cuadro siguiente:

	Plazo promedio de reverso (meses)	Saldos al 01.01.99 MM\$	Amortización año 1999 MM\$	Impuestos diferidos año 1999 MM\$	Saldos al 31.12.99 MM\$
Activos por impuestos diferidos		30,3	-	50,0	80,3
Pasivos por impuestos diferidos		(11,5)	-	(3,9)	(15,4)
Total activos netos por impuestos diferidos	-	18,8	-	46,1	64,9
Complementarias de activo por impuestos diferidos	19,6	(30,3)	25,8	-	(4,5)
Complementarias de pasivo por impuestos diferidos	22,0	11,5	(8,3)	-	3,2
Total cuentas complementarias por impuestos diferidos	-	(18,8)	17,5	-	(1,3)
Efectos en resultados	-	-	17,5	46,1	63,6

El saldo del ítem "Impuesto a la renta" del estado de resultados al 31 de diciembre de 1999, muestra un cargo neto por \$ 120,2 millones que se componen de los siguientes conceptos:

	1999 MM\$
Amortización de los saldos iniciales de impuestos diferidos	17,5
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	46,1
Efecto neto por impuestos diferidos	63,6
Provisión impuesto a la renta	(183,8)
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	(120,2)

14. PROYECTO AÑO 2000

El Banco desarrolló durante 1999 y 1998 su presupuesto para la solución de la problemática del año 2000, el cual detallamos a continuación:

Item	Detalle	Cargos a resultados 1999 M\$	Cargos a resultados 1998 M\$	Presupuesto 1998-1999
Hardware	Swift Equipamiento	-	2.158,7	2.158,7
		-	-	7.373,9
Subtotal		-	2.158,7	9.532,6
Software	Swift Tracer 2000	3.482,8	11.758,0	11.758,0
		3.482,8	-	3.378,6
Subtotal		6.965,6	11.758,0	15.136,6
Recursos	Externos	2.902,4	591,0	7.362,6
	Internos	4.010,5	2.708,6	10.834,6
	Asesorías	-	-	25.650,6
Subtotal		6.912,9	3.299,6	43.847,8
Total general		13.878,5	17.216,3	68.517,0
% sobre lo presupuestado		20,3%	25,10%	100%

15. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 1999, el Banco ha pagado o provisionado honorarios, dietas u otros conceptos a miembros del Directorio, ascendentes a MM\$ 7,8 (MM\$ 0,0 millones en 1998).

BANCO INTERNACIONAL

BANCO INTERNACIONAL**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	11.249,5	12.294,0
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	82.636,4	83.191,1
Préstamos para comercio exterior	13.263,2	13.569,8
Préstamos de consumo	661,9	788,2
Colocaciones en letras de crédito	9.204,0	10.163,5
Colocaciones contingentes	7.578,2	5.796,4
Otras colocaciones vigentes	3.242,2	4.881,6
Cartera vencida	3.466,2	2.624,0
Total colocaciones	120.052,1	121.014,6
Provisión sobre colocaciones	(2.117,4)	(1.809,6)
Total colocaciones netas	117.934,7	119.205,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	4.446,1	4.595,8
Total otras operaciones de crédito	4.446,1	4.595,8
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	4.313,2	3.728,8
Otras inversiones financieras	557,0	232,0
Documentos intermediados	1.198,8	839,5
Depósitos en el Banco Central de Chile	0,3	0,2
Bienes recibidos en pagos o adjudicados	1.906,1	933,7
Otras inversiones no financieras	2,1	2,4
Total inversiones	7.977,5	5.736,6
OTROS ACTIVOS	1.305,9	1.034,8
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	8.373,9	8.488,2
Inversiones en sociedades	137,8	127,0
Total activo fijo	8.511,7	8.615,2
TOTAL ACTIVOS	151.425,4	151.481,4

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO INTERNACIONAL**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	12.687,2	12.681,5
Depósitos y captaciones	89.732,5	93.039,4
Otras obligaciones a la vista o a plazo	5.800,1	6.624,0
Obligaciones por intermediación de documentos	1.200,1	840,0
Obligaciones por letras de crédito	9.823,3	10.455,9
Obligaciones contingentes	7.656,9	5.860,8
Total captaciones y otras obligaciones	126.900,1	129.501,6
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	2,5	7,6
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	0,5
Préstamos de instituciones financieras del país	874,4	1.191,6
Obligaciones con el exterior	4.939,4	4.865,0
Otras obligaciones	3.842,3	90,9
Total préstamos de entidades financieras	9.658,6	6.155,6
OTROS PASIVOS	375,4	438,8
Total pasivos	136.934,1	136.096,0
PROVISIONES VOLUNTARIAS	812,3	936,5
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	13.034,3	13.049,0
Otras cuentas patrimoniales	(27,0)	(2,3)
Utilidad del ejercicio	671,7	1.402,2
Total patrimonio neto	13.679,0	14.448,9
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	151.425,4	151.481,4

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO INTERNACIONAL**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	15.814,1	22.375,8
Utilidad por intermediación de documentos	7,6	9,2
Ingresos por comisiones	717,4	652,1
Utilidad de cambio neta	231,8	251,9
Otros ingresos de operación	110,6	36,3
Total ingresos de operación	16.881,5	23.325,3
Gastos por intereses y reajustes	(8.412,0)	(13.179,8)
Pérdida por intermediación de documentos	(115,5)	(16,8)
Gastos por comisiones	(17,3)	(20,8)
Otros gastos de operación	(65,0)	(28,0)
Margen bruto	8.271,7	10.079,9
Remuneraciones y gastos del personal	(4.312,2)	(4.632,8)
Gastos de administración y otros	(1.823,6)	(1.852,9)
Depreciaciones y amortizaciones	(673,8)	(824,8)
Margen neto	1.462,1	2.769,4
Provisiones por activos riesgosos	(1.083,1)	(1.849,6)
Recuperación de colocaciones castigadas	273,0	441,7
Resultado operacional	652,0	1.361,5
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	200,3	248,6
Gastos no operacionales	(13,2)	(25,0)
Utilidad por inversión en sociedades	69,9	77,2
Corrección monetaria	(64,0)	(151,4)
Resultado antes de impuesto a la renta	845,0	1.510,9
Impuesto a la renta	38,7	(6,1)
Excedente	883,7	1.504,8
Provisiones voluntarias	(212,0)	(102,6)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	671,7	1.402,2

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO INTERNACIONAL**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**
Por el ejercicio al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Utilidad del ejercicio	671,7
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo	
Depreciación y amortizaciones	673,8
Provisiones por activos riesgosos	1.083,1
Provisiones voluntarias	212,0
Provisión ajuste a valor de mercado	(24,8)
(Utilidad) por inversión en sociedades	(69,9)
(Utilidad) neta en venta de activos recibidos en pago	(78,3)
(Utilidad) en venta de activos fijos	(12,7)
Corrección monetaria	64,0
Otros abonos que no representan movimiento de efectivo	(38,7)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	<u>(3.658,6)</u>
Total flujos operacionales	(1.178,4)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Disminución neta en colocaciones	1.443,3
(Aumento) neto en inversiones	(1.268,0)
Compras de activos fijos	(566,2)
Ventas de activos fijos	19,4
Ventas de bienes recibidos en pago adjudicados	1.108,2
Dividendos recibidos de inversiones en Sociedad	59,1
(Disminución) neta de otros activos y pasivos	<u>(299,6)</u>
Total flujos de inversión	496,2
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de acreedores en cuenta corriente	5,6
(Disminución) de depósitos y captaciones	(3.310,0)
Disminución de otras obligaciones a la vista o a plazo	(823,9)
Aumento de obligaciones por intermediación de documentos	360,1
Aumento de préstamos del exterior corto plazo	74,4
Emisión de letras de crédito	1.786,5
Rescate de letras de crédito	(1.951,2)
Pagos de préstamos al Banco Central de Chile	(5,6)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	5.230,0
Dividendos pagados	<u>(1.416,7)</u>
Total flujos de financiamiento	(50,8)
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(311,5)</u>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	(1.044,5)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>12.294,0</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>11.249,5</u></u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores Banco Internacional

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banco Internacional al 31 de diciembre de 1999 y 1998, a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Banco Internacional. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los estados financieros de los ejercicios 1999 y 1998 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Banco Internacional, a base de los criterios descritos en Nota 1, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de la filial detallada en Nota 4. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Banco Internacional y su filial, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Internacional al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y los flujos de efectivo por el año 1999, de acuerdo con los principios descritos en Nota 1.
5. Como se explica en Nota 2, al 31 de diciembre de 1999 el Banco presenta el estado de flujo de efectivo y, a contar del ejercicio 1999, ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, en conformidad con las disposiciones establecidas sobre estas materias.

Santiago, 18 de enero de 2000

Renzo Corona Spedalieri

PRICE WATERHOUSE

BANCO INTERNACIONAL

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 de contabilidad generalmente aceptados, excepto por la inversión en la filial, la que está registrada en una sola línea del balance a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no ha sido consolidada línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Los estados financieros de 1999 y 1998, han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

b) Intereses y reajustes

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

Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El patrimonio, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$ 64,0 (MM\$ 151,4 en 1998). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas en un 2,6%.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 527,70 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1999 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de MM\$ 231,8 (MM\$ 251,9 en 1998), correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio 1999 ascendente a MM\$ 7,6, monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos" (cargo de MM\$ 9,2 en 1998). El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra patrimonio ascendente a MM\$ 24,8 (MM\$ 2,3 en 1998).

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 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%, se encuentran registradas en el activo a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

h) Provisiones sobre activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 5). Las provisiones sobre colocaciones se demuestran por separado rebajando el correspondiente saldo, las provisiones sobre los restantes activos se presentan neteando la cuenta.

i) Provisiones voluntarias

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

El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y su efecto en los resultados, se muestra en el balance general y en el estado de resultado.

j) Impuestos a la renta

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes.

A contar del ejercicio 1999, los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1 de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporales se reversan.

k) Vacaciones del personal

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

l) Estado de flujos de efectivo

A contar del ejercicio 1999, de conformidad con lo establecido por el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los estados financieros incluyen el estado de flujos de efectivo, el que se ha preparado según el método indirecto.

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro disponible demostrados en el balance general.

2. CAMBIOS CONTABLES

Conforme a lo establecido por la Circular N° 2.984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999 el Banco ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un cargo a los resultados del ejercicio por MM\$ 44,4, según se detalla en Nota 14 c). A contar del ejercicio 1999, el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G., estableció que los bancos deben presentar el estado de flujos de efectivos como parte de sus estados financieros básicos y, en consecuencia, el Banco Internacional ha incorporado dicho estado como parte integral de sus estados financieros anuales correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1999.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1997 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
A empresas productivas	2.305,6	704,6	-	-	2.305,6	704,6	1.859,8	124,0
A sociedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
A personas naturales	126,0	140,8	-	-	126,0	140,8	126,0	140,9
Total	2.431,6	845,4	-	-	2.431,6	845,4	1.985,8	264,9

Las garantías señaladas incluyen sólo aquellas que se consideran válidas para el cálculo de límites individuales de crédito de que trata el Artículo N° 84 de la Ley General de Bancos, valorizadas para ese efecto de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Los créditos a personas naturales incluyen sólo aquellas deudas que son iguales o superiores al equivalente de tres mil Unidades de Fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1999				
Internacional Asesorías Financieras S.A.	Asesorías	35,5	–	35,5
1998				
Internacional Asesorías Financieras S.A.	Asesorías	50,2	–	50,2

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

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES**Participación en sociedades**

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 137,8 (MM\$ 127,0 en 1998) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados devengados	
	1999 %	1998 %	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Internacional Asesorías Financieras S.A.	99,99	99,99	61,2	55,2	61,2	55,2	23,6	18,0
Subtotal					61,2	55,2	23,6	18,0
Acciones o derechos en otras sociedades					76,6	71,8	46,3	59,2
Total					137,8	127,0	69,9	77,2

4. PROVISIONES**a) Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1999 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 2.148,8 (MM\$ 1.896,1 en 1998) correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas. El movimiento registrado durante los ejercicios en las provisiones, que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1998	1.353,3	3,0	29,0	1.385,3
Aplicación de las provisiones	(1.322,6)	(20,3)	–	(1.342,9)
Provisiones constituidas	2.611,1	70,6	4,3	2.686,0
Liberación de provisiones	(878,1)	(0,1)	(2,1)	(880,3)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	1.763,7	53,2	31,2	1.848,1
Saldos actualizados para fines comparativos	1.809,6	54,5	32,0	1.896,1

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 1999	1.763,7	53,2	31,2	1.848,1
Aplicación de las provisiones	(1.017,5)	(78,0)	–	(1.095,5)
Provisiones constituidas	1.715,1	25,6	3,2	1.743,9
Liberación de provisiones	(343,9)	(0,8)	(3,0)	(347,7)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	2.117,4	–	31,4	2.148,8

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta Nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 812,3 (MM\$ 936,5 en 1998). Por concepto de constitución de estas provisiones, se ha cargado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ 212,0 (MM\$ 102,6 en 1998) y se ha abonado MM\$ 313,1 por concepto de liberación. Durante el ejercicio 1998 no se realizó liberación de provisiones voluntarias.

6. PATRIMONIO

a) Patrimonio

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 1998	6.563,2	5.643,5	–	2.104,6	14.311,3
Distribución resultado	–	2.104,6	–	(2.104,6)	–
Dividendos pagados	–	(2.133,7)	–	–	(2.133,7)
Revalorización del patrimonio	282,2	258,5	–	–	540,7
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(2,2)	–	(2,2)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	1.366,7	1.366,7
Saldos al 31 de diciembre de 1998	6.845,4	5.872,9	(2,2)	1.366,7	14.082,8
Saldos actualizados para fines comparativos	7.023,4	6.025,6	(2,3)	1.402,2	14.448,9
Saldos al 1 de enero de 1999	6.845,4	5.872,9	(2,2)	1.366,7	14.082,8
Distribución resultado	–	1.366,7	–	(1.366,7)	–
Dividendos pagados	–	(1.383,6)	–	–	(1.383,6)
Revalorización del patrimonio	178,0	154,9	–	–	332,9
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(24,8)	–	(24,8)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	671,7	671,7
Saldos al 31 de diciembre de 1999	7.023,4	6.010,9	(27,0)	671,7	13.679,0

- Durante el ejercicio 1998 se puso a disposición de los accionistas, el dividendo definitivo N° 12 de \$ 2,1112235 por acción.
- Durante el ejercicio 1999 se puso a disposición de los accionistas, el dividendo definitivo N° 13 de \$ 1,36907967 por acción.

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:

	Al 31 de diciembre	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	13.007,3	13.046,7
Activos totales computables	150.868,6	151.249,4
Porcentajes	8,62	8,63
Patrimonio efectivo (**)	13.681,9	13.856,2
Activos ponderados por riesgo	124.924,0	126.669,5
Porcentajes	10,95	10,94

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

(**) Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

7. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

Instrumentos	Tipo de cartera				Ajustes a mercado				Total			
	Permanente		No permanente		Subtotal		Contra resultados		Contra patrimonio		Total	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	5.512,0	4.568,3	5.512,0	4.568,3	-	-	-	-	5.512,0	4.568,3
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	584,0	241,9	-	-	584,0	241,9	-	(7,6)	(27,0)	(2,3)	557,0	232,0
Total	584,0	241,9	5.512,0	4.568,3	6.096,0	4.810,2	-	(7,6)	(27,0)	(2,3)	6.069,0	4.800,3

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 1.198,8 (MM\$ 839,5 en 1998) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras" según lo descrito en Nota 1.

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados	1.906,1	933,7
Otras inversiones	2,1	2,4
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	0,3	0,2
	<u>1.908,5</u>	<u>936,3</u>
Total	<u>1.908,5</u>	<u>936,3</u>

(*) Los depósitos en el Banco Central de Chile corresponden a los que deben mantenerse en cumplimiento de las normas cambiarias.

Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por MM\$ 54,5 en 1998. El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

8. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS**a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras**

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de 1999 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	92.546,0	6.703,4	3.617,7	2.526,5	105.393,6
Créditos hipotecarios para vivienda	421,8	358,6	294,5	745,5	1.820,4
Préstamos de consumo	395,6	232,9	33,3	0,1	661,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	4.059,6	111,8	198,9	75,8	4.446,1
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	50,9	80,6	85,4	374,5	591,4
Cartera no permanente (3)	4.713,7	-	798,3	-	5.512,0

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes, los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 1.131,8. de los cuales MM\$ 896, tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluyen documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, sin considerar sus ajustes a valor de mercado.

(3) Incluye el monto total de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones al 31 de diciembre de 1999 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	87.031,0	–	–	613,6	87.644,6
Otras obligaciones a plazo	45,1	–	–	–	45,1
Obligaciones por intermediación de documentos	1.200,1	–	–	–	1.200,1
Obligaciones por letras de crédito	1.384,2	2.302,0	3.085,1	3.052,0	9.823,3
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	–	–	–	–	–
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos por reprogramaciones	2,5	–	–	–	2,5
Otras obligaciones con el Banco Central	–	–	–	–	–
Préstamos de instituciones financieras del país	874,4	–	–	–	874,4
Obligaciones con el exterior	4.939,4	–	–	–	4.939,4
Otras obligaciones	781,5	1.589,3	1.471,5	–	3.842,3

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

9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el balance general se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena*		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	9.822,7	7.663,1	–	–	9.822,7	7.663,1
Colocaciones efectivas	25.983,9	28.470,9	–	–	25.983,9	28.470,9
Colocaciones contingentes	8.199,2	4.998,7	–	–	8.199,2	4.998,7
Préstamos a otros bancos del país	–	–	–	–	–	–
Inversiones Financieras:						
–En el país	–	–	–	–	–	–
–En el exterior	–	–	–	–	–	–
Otros activos	102,9	101,7	–	–	102,9	101,7
Total activos	44.108,7	41.234,4	–	–	44.108,7	41.234,4
Pasivos						
Depósitos y captaciones	22.603,9	21.864,4	–	–	22.603,9	21.864,4
Obligaciones contingentes	8.385,4	5.175,1	–	–	8.385,4	5.175,1
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	1,0	–	–	–	1,0
Obligaciones con bancos del país	–	–	1.657,0	2.489,7	1.657,0	2.489,7
Obligaciones con bancos del exterior	9.360,3	10.008,5	–	–	9.360,3	10.008,5
Otros pasivos	104,4	0,8	–	–	104,4	0,8
Total pasivos	40.454,0	37.049,8	1.657,0	2.489,7	42.111,0	39.539,5

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

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

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	36.066,4	37.643,2
Documentos en cobranza del país	461,6	436,9
Cobranzas del exterior	9.969,2	18.881,8
Créditos aprobados y no desembolsados	5.654,0	7.325,5
Líneas de créditos obtenidas	25.382,4	31.304,0

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

11. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	107,4	117,1	1,9	4,9
Cobranza de documentos	152,2	184,4	15,4	15,9
Custodia y comisiones de confianza	3,6	4,3	-	-
Tarjetas de crédito	9,4	15,5	-	-
Tarjetas de cajeros automáticos	27,5	71,3	-	-
Líneas de crédito	22,7	24,8	-	-
Cuentas corrientes	275,5	110,1	-	-
Cuentas de ahorro	8,0	19,2	-	-
Vales vista y transferencias de fondos	3,5	4,1	-	-
Operaciones de cambios	37,2	26,9	-	-
Transbank	11,8	14,4	-	-
Exportaciones	8,3	12,2	-	-
Otros	50,3	47,8	-	-
Total	717,4	652,1	17,3	20,8

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados en el rubro Ingresos por intereses y reajustes.

12. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Ingresos no operacionales:		
Arriendos	125,8	111,5
Recuperación de gastos	6,1	102,2
Ingresos por télex y swift internacionales	18,7	22,1
Utilidad en venta activo fijo	12,7	1,7
Otros ingresos	37,0	11,1
Total	200,3	248,6

13. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios se han pagado o provisionado con cargo a los resultados, los siguientes montos por este concepto:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Dietas	187,6	190,4
Otros	1,0	3,3
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>188,6</u>	<u>193,7</u>

Al cierre de cada ejercicio no hay anticipos otorgados a Directores.

Las remuneraciones canceladas al directorio durante 1999 fueron acordadas por la Junta de Accionistas celebrada el 25 de febrero de 1999 y corresponden como remuneración a cada Director una suma equivalente a 81 Unidades de Fomento al mes, además de 4,5 Unidades de Fomento por cada sesión de Directorio o de Comité a que asistan con un máximo de cuatro por mes. El señor presidente percibe el doble de los valores ya referidos.

14. IMPUESTOS A LA RENTA**a) Impuestos a la renta**

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el Banco no constituyó provisión para impuesto a la renta de primera categoría, por presentar pérdidas tributarias acumuladas. Se ha provisionado MM\$ 5,7 (MM\$ 6,1 en 1998) para el pago del impuesto único del artículo N° 21 de la Ley de la Renta.

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	Saldos al	
	1.1.1999 MM\$	31.12.1999 MM\$
Activos:		
Pérdidas tributarias	1.788,1	1.698,9
Provisión sobre colocaciones	264,6	276,7
Provisión para vacaciones	34,0	33,7
Otras provisiones	170,1	133,4
Otros	59,6	103,4
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	2.316,4	2.246,1
	<hr/>	<hr/>
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	(2.316,4)	(2.112,1)
	<hr/>	<hr/>
Activos netos	-	134,0
	<hr/>	<hr/>
Provisión de valuación	-	(89,6)
	<hr/>	<hr/>
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados	<u>-</u>	<u>44,4</u>

La institución ha realizado una provisión de valuación, sobre las pérdidas tributarias, considerando su plazo de recuperabilidad. Las cuentas complementarias antes señaladas, corresponden al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999. Estas cuentas de pasivo y activo se amortizan en el plazo promedio ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes, el que ha sido estimado en 2,9 y 4,9 años, respectivamente. En el caso del pasivo complementario, correspondiente al efecto sobre pérdidas tributarias, éste se reserva en función de la utilización efectiva de la pérdida.

c) Efecto en resultados

	MM\$
Impuesto artículo 21	(5,7)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	19,3
Provisión de valuación	(89,6)
Amortización cuenta complementaria por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio	<u>114,7</u>
	<u>38,7</u>

15. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio la institución ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a MM\$ 701,7 (MM\$ 988,4 en 1998), de los cuales MM\$ 414,7 (MM\$ 460,5 en 1998) fueron cargados a resultados y MM\$ 287,0 (MM\$ 527,9 en 1998) fueron activados.

BANCO SANTANDER - CHILE

BANCO SANTANDER - CHILE

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	345.882,6	413.388,4
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	1.222.128,1	1.181.797,6
Préstamos para comercio exterior	264.952,7	198.370,0
Préstamos de consumo	303.454,4	327.586,7
Colocaciones en letras de crédito	512.837,2	495.844,4
Contratos de leasing	64.559,3	-
Colocaciones contingentes	321.619,4	258.365,1
Otras colocaciones vigentes	315.178,1	318.875,5
Cartera vencida	52.299,3	44.579,7
Total colocaciones	3.057.028,5	2.825.419,0
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(54.537,9)	(44.991,5)
Total colocaciones netas	3.002.490,6	2.780.427,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	56.502,8	89.831,1
Créditos por intermediación de documentos	67.491,4	38.037,5
Total otras operaciones de crédito	123.994,2	127.868,6
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	373.684,4	230.377,1
Otras inversiones financieras	492.073,4	280.257,5
Documentos intermediados	117.234,0	190.531,8
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Activos para leasing	2.800,6	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	14.571,0	6.782,8
Otras inversiones no financieras	40,6	39,7
Total inversiones	1.000.404,0	707.988,9
OTROS ACTIVOS	84.872,3	114.449,1
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	107.763,1	126.972,8
Inversiones en sociedades	48.966,0	38.323,0
Total activo fijo	156.729,1	165.295,8
TOTAL ACTIVOS	4.714.372,8	4.309.418,3

Ver notas 1 a 17 que forman parte de estos estados financieros.

BANCO SANTANDER - CHILE**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	376.391,8	344.367,2
Depósitos y captaciones	2.203.419,1	1.849.231,2
Otras obligaciones a la vista o a plazo	198.506,6	282.818,0
Obligaciones por intermediación de documentos	124.974,0	189.003,1
Obligaciones por letras de crédito	534.304,5	510.086,9
Obligaciones contingentes	323.400,3	257.882,9
Total captaciones y otras obligaciones	3.760.996,3	3.433.389,3
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	217.905,0	75.728,1
Bonos subordinados	143.095,5	134.972,9
Total obligaciones por bonos	361.000,5	210.701,0
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	6.476,8	8.105,6
Otras obligaciones con el Banco Central	20.542,4	22.921,9
Préstamos de instituciones financieras del país	111.304,5	84.334,6
Obligaciones con el exterior	8.951,2	74.535,5
Otras obligaciones	44.136,5	25.653,3
Total préstamos de entidades financieras	191.411,4	215.550,9
OTROS PASIVOS	54.555,6	101.736,2
Total pasivos	4.367.963,8	3.961.377,4
PROVISIONES VOLUNTARIAS	7.054,9	1.290,5
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	286.901,1	305.794,4
Otras cuentas patrimoniales	(1.869,6)	(2.331,6)
Utilidad del ejercicio	54.322,6	43.287,6
Total patrimonio neto	339.354,1	346.750,4
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	4.714.372,8	4.309.418,3

Ver notas 1 a 17 que forman parte de estos estados financieros.

BANCO SANTANDER - CHILE

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	447.629,6	480.679,0
Utilidad por intermediación de documentos	7.159,3	4.615,4
Ingresos por comisiones	32.423,2	32.321,6
Utilidad de cambio neta	3.369,2	22.705,0
Otros ingresos de operación	1.434,5	1.116,3
Total ingresos de operación	492.015,8	541.437,3
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(263.673,7)	(331.044,6)
Pérdida por intermediación de documentos	(4.194,9)	(3.864,1)
Gastos por comisiones	(4.461,6)	(1.994,6)
Otros gastos de operación	(1.702,2)	(5.545,5)
Margen bruto	217.983,4	198.988,5
Remuneraciones y gastos del personal	(61.052,9)	(56.989,3)
Gastos de administración y otros	(44.252,5)	(45.795,6)
Depreciaciones y amortizaciones	(12.582,8)	(13.096,4)
Margen neto	100.095,2	83.107,2
Provisiones por activos riesgosos	(50.042,9)	(42.577,2)
Recuperación de colocaciones castigadas	10.449,1	9.302,6
Resultado operacional	60.501,4	49.832,6
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	3.573,1	3.857,6
Gastos no operacionales	(4.100,8)	(1.212,8)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversiones en sociedades	11.067,7	3.354,6
Corrección monetaria	(2.940,4)	(5.541,8)
Resultado antes de impuesto	68.101,0	50.290,2
Provisión para impuestos	(7.333,8)	(4.789,1)
Excedente	60.767,2	45.501,1
Provisiones voluntarias	(6.444,6)	(2.213,5)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>54.322,6</u>	<u>43.287,6</u>

Ver notas 1 a 17 que forman parte de estos estados financieros.

BANCO SANTANDER - CHILE

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	54.322,6
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	12.582,8
Provisiones por activos riesgosos	50.042,9
Provisiones voluntarias	6.444,6
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	1.265,3
Utilidad por inversiones en sociedades	(11.067,7)
Pérdida en venta de activos recibidos en pago	932,6
Utilidad en venta de activos fijos	(790,7)
Castigo de activos recibidos en pago	2.195,4
Corrección monetaria	2.940,4
Otros cargos que no significan movimiento de efectivo	7.919,8
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	7.188,5
Total flujos operacionales	<u>133.976,5</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Aumento neto de colocaciones	(265.467,4)
Aumento neto de inversiones	(295.796,4)
Compras de activos fijos	(8.696,7)
Ventas de activo fijo	15.566,7
Inversiones en sociedades	(303,6)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	731,5
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	8.465,8
Disminución neta de otros activos y pasivos	(25.321,9)
Total flujos de inversión	<u>(570.822,0)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de acreedores en cuenta corriente	32.024,6
Aumento de depósitos y captaciones	342.070,5
Disminución de otras obligaciones a la vista o a plazo	(84.504,3)
Disminución de otras obligaciones por intermediación de documento	(63.867,4)
Disminución de préstamos del exterior corto plazo	(65.584,3)
Emisión de letras de crédito	82.608,6
Rescate de letras de crédito	(61.425,9)
Aumento de otros pasivos de corto plazo	117.670,3
Pago de préstamos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(2.802,5)
Emisión de bonos	169.465,6
Rescate de bonos	(25.250,3)
Pago de otros préstamos a largo plazo	(8.079,8)
Dividendos pagados	(61.141,4)
Total flujos de financiamiento	<u>371.183,7</u>
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(1.844,0)</u>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	<u>(67.505,8)</u>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>413.388,4</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>345.882,6</u></u>

Ver notas 1 a 17 que forman parte de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas de Banco Santander-Chile

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banco Santander-Chile al 31 de diciembre de 1999 y 1998, y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Banco Santander-Chile. 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. 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.

Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Banco Santander-Chile, a base de los criterios descritos en la Nota N° 1a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en la Nota N° 5. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Banco Santander-Chile y sus filiales, los que son requeridos por principios de contabilidad generalmente aceptados.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Santander-Chile al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999 de acuerdo con los principios descritos en la Nota N° 1a).

Como se explica en la Nota N° 2 a los estados financieros del Banco, al 31 de diciembre de 1999 se presenta el estado de flujo de efectivo. Asimismo, a partir del ejercicio 1999 el Banco modificó el método de registrar los impuestos a la renta, reconociendo los impuestos diferidos de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 21 de enero de 2000

Rubén López D.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

BANCO SANTANDER - CHILE

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en una sola línea del Balance General a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consecuencia a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor utilizada para efectos de corrección monetaria (2,6%).

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El 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 \$ 2.940,4 millones en 1999 (\$ 5.541,8 millones en 1998).

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 \$ 527,70 por US\$ 1 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de \$ 3.369,2 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados (utilidad de \$ 22.705,0 millones en 1998), 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 y vencimiento a más de un año se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 1.281,2 millones (un abono neto a resultados ascendente a \$ 1.517,6 millones en 1998), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos". El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra "Otras cuentas patrimoniales" ascendente a \$ 1.869,6 millones (un cargo neto contra otras cuentas patrimoniales por \$ 2.331,6 millones en 1998).

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 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 (V.P.P.).

h) Provisiones por activos riesgosos

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

i) Provisiones voluntarias

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, las instituciones financieras pueden constituir provisiones especiales, denominadas "Provisiones voluntarias", que pueden ser computadas como patrimonio efectivo para el cumplimiento de diversas regulaciones contenidas en esa ley. El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados se muestra en el Balance General y en el Estado de Resultados.

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el Balance Tributario y el Balance Financiero se registrarán sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

k) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

- a) A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G. hizo obligatoria la presentación del estado de flujo de efectivo para las instituciones financieras. Adicionalmente, en la Circular N° 3.032 de fecha 22 de noviembre de 1999, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible la presentación del estado de flujo de efectivo, de acuerdo con los criterios descritos en el mencionado Boletín Técnico N° 65.
- b) A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatorio la aplicación del registro de las diferencias temporarias, los beneficios tributarios por pérdidas tributarias y los otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos. Por otra parte, en la Circular N° 2984 de fecha 28 de diciembre de 1998, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible a partir del ejercicio 1999, la contabilización de impuestos diferidos, de acuerdo con los criterios descritos en el Boletín Técnico N° 60. El efecto de este cambio significó reconocer un activo por un monto de MM\$ 6.712,2, un pasivo por un monto de MM\$ 8.163,7 y un abono neto en resultados por la amortización de saldos acumulados al inicio del ejercicio por MM\$ 227,9 y por las diferencias temporarias originadas durante el presente ejercicio un abono neto en resultados, ascendente a MM\$ 4.421,7 como se describe en Nota N° 14 de impuesto a la renta e impuestos diferidos. Ambos efectos se incluyen bajo el rubro "Impuestos a la renta" en el Estado de Resultados.

3. HECHOS RELEVANTES

En sesión de Directorio celebrada con fecha 30 de abril de 1999, se dio cuenta de la renuncia del Director Titular señor Francisco Luzón López; en la misma sesión se acordó nombrar en su reemplazo al señor Eduardo Opazo Preller, quien se desempeñaba como Director Suplente.

En sesión de Directorio celebrada con fecha 28 de mayo de 1999, se dio cuenta de la renuncia del Director Titular señor Hans Eben Oyanedel; en la misma sesión se acordó nombrar en su reemplazo al señor Luis de la Barra Arriagada, quien se desempeñaba como Director Suplente.

En ambos casos, el Directorio resolvió no designar por el momento Directores Suplentes.

En sesión de Directorio celebrada con fecha 30 de julio de 1999, se dio cuenta de la renuncia del Director Titular señor Eduardo Opazo Preller. En sesión de Directorio celebrada con fecha 23 de diciembre de 1999 se acordó nombrar en su reemplazo al señor Sergio Urrejola Monckeberg, quien asumirá el cargo en el próximo ejercicio.

En consecuencia, el Directorio de Banco Santander-Chile quedó constituido con los siguientes Directores Titulares: Presidente el señor Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, Primer Vicepresidente el señor Mauricio Larraín Garcés, Segundo Vicepresidente el señor Gerardo Jofré Miranda. Directores señores: Guillermo Arthur Errázuriz, Juan Colombo Campbell, Vittorio Corbo Lioi, Luis de la Barra Arriagada, Augusto Iglesias Palau, Eustaquio Martínez Martínez y Roberto Méndez Torres.

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 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 1999, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
A empresas productivas	-	-	-	-	-	-	-	-
A sociedades de inversión	88.251,8	24.891,5	-	-	88.251,8	24.891,5	74.092,1	1.057,1
A personas naturales (**)	2.580,8	1.912,2	-	-	2.580,8	1.912,2	2.202,2	1.061,1
Total	90.832,6	26.803,7	-	-	90.832,6	26.803,7	76.294,3	2.118,2

(*) 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.

(**) Incluye sólo las obligaciones de personas naturales cuyas deudas son iguales o superiores al equivalente de tres mil Unidades de Fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios 1999 y 1998, se han realizado las siguientes operaciones con partes relacionadas:

Sociedad	Concepto	Efecto en resultados Ingresos/(Gastos)	
		1999 MM\$	1998 MM\$
Santander Multinegocios S.A.	- Contrato por asesoría y apoyo en la gestión de colocación de productos y servicios financieros	(9.328,1)	(11.140,7)
Redbanc S.A.	- Servicios por utilización de cajeros automáticos	(998,4)	(1.347,3)
Transbank S.A.	- Servicios de administración de tarjetas de crédito	(509,9)	(1.701,0)
Servicios de Cobranza Fiscalex Ltda.	- Contrato por servicios de cobranzas - Servicios de recaudación y derechos de licitación cobranzas	- 1.182,5	(147,1) 297,2
Cía. de Seguros de Vida Santander S.A.	- Contrato de arriendo local - Contrato de arriendo local	(186,1) 215,4	(184,2) 224,2
Santander S.A. Administradora de Fondos Mutuos	- Contrato de arriendo local	132,7	160,7
Santander Leasing S.A.	- Contrato de arriendo local	-	122,2
Santander Chile Holding S.A.	- Contrato de arriendo local	148,5	129,3
Santander Factoring S.A.	- Contrato de arriendo local	-	105,5
Bansa Inmobiliaria S.A.	- Contrato de arriendo local	(1.612,1)	-
Summa Bansander A.F.P.	- Contrato de arriendo local	204,8	219,5

Sociedad	Concepto	Efecto en resultados Ingresos/(Gastos)	
		1999 MM\$	1998 MM\$
Otros:	- Ingresos por contrato arriendo local	54,0	23,5
	- Gastos por comisiones por servicios	(21,0)	(39,3)
	- Ingresos por comisiones por servicios	102,4	15,7
	- Gastos por servicios profesionales de asesorías	-	(58,6)
Total		(10.615,3)	(13.320,4)

Sólo se detallan las personas relacionadas con transacciones efectuadas en el año por un monto total igual o superior a UF 5.000. Además, se informan, en forma resumida y por tipo de operación, aquellas otras transacciones con partes relacionadas que individualmente superan el equivalente de UF 1.000.

Además, en el período se han efectuado las siguientes operaciones:

- Venta de siete propiedades del Banco Santander-Chile, a la Sociedad relacionada Compañía de Reaseguros de Vida Soince-Re S.A.; fecha de las transacciones 27 de enero y 15 de junio de 1999; precio de venta MM\$ 18.153,6. Estas operaciones generaron una utilidad de MM\$ 489,0, la cual se difiere en 120 meses, período que cubre el contrato de arriendo operativo. El efecto en resultados al 31 de diciembre de 1999 asciende a MM\$ 24,8.
- En el mes de abril de 1999, compra de cartera de contratos de leasing a la sociedad relacionada Santander Leasing S.A. en MM\$ 33.849,1.
- En el mes de mayo de 1999, venta de cartera de créditos de la sociedad relacionada Santander Leasing S.A. en MM\$ 9.117,9; sin efecto en resultados.
- En el mes de junio de 1999, venta de cartera de créditos de la sociedad relacionada Santander Leasing S.A. en MM\$ 11.622,3; efecto en resultados, utilidad de MM\$ 85,4.
- En el mes de agosto de 1999, compra de cartera de contratos de leasing a la sociedad relacionada Santander Leasing S.A. en MM\$ 3.324,2.
- En el mes de octubre de 1999, venta de cartera de crédito de la sociedad relacionada Santiago Leasing S.A. en MM\$ 1.305,4; efecto en resultados, utilidad de MM\$ 4,3.

Todas estas transacciones se efectuaron a precios y condiciones de mercado imperantes en cada oportunidad.

5. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el Activo Fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 48.966,0 millones (\$ 38.323,0 millones en 1998) según el siguiente detalle:

Sociedad	Inversión							
	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Valor de la Inversión		Resultados	
	1999 %	1998 %	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Redbanc S.A.	18,22	18,22	3.252,8	3.237,5	592,7	589,7	126,8	123,6
Transbank S.A.	18,36	18,36	3.607,9	3.751,6	662,6	688,8	(26,5)	10,2
Soc. Interb. Dep. Valores	15,11	15,11	536,7	498,9	81,2	75,4	5,5	1,5
Santander S.A. Agente de Valores (*)	99,03	99,03	40.947,4	31.079,2	40.550,3	30.779,2	9.772,4	3.123,5
Santander S.A. Adm. Fondos Mutuos (*)	99,96	99,96	6.195,2	5.667,4	6.192,8	5.665,3	1.134,8	612,7

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados	
	1999 %	1998 %	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Santander S.A. (*) Sociedad Securitizadora	99,64	99,64	580,0	300,6	578,0	299,6	278,2	(48,4)
Corredora de Seguros (*) Santander Ltda.	99,99	99,99	396,4	225,0	396,4	225,0	(135,5)	(468,5)
Subtotal					49.054,0	38.323,0	11.155,7	3.354,6
Impuestos Diferidos Filiales (*)					(88,0)	-	(88,0)	-
Totales					48.966,0	38.323,0	11.067,7	3.354,6

(*) En el ejercicio 1999 se incluye el reconocimiento del efecto de impuestos diferidos por un monto de (MM\$ 88,0), correspondiente a sociedades filiales supervisadas por la Superintendencia de Valores y Seguros que por disposición de dicho organismo regulador no reconocen contablemente sus efectos.

6. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1999 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 54.537,9 millones (\$ 45.010,1 millones en 1998), 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 MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.97	35.313,4	-	-	35.313,4
Aplicación de las provisiones	(32.942,1)	-	-	(32.942,1)
Provisiones constituidas	41.670,3	18,1	-	41.688,4
Liberaciones de provisiones	(190,2)	-	-	(190,2)
Saldos al 31.12.98	43.851,4	18,1	-	43.869,5
Saldos actualizados para fines comparativos	44.991,5	18,6	-	45.010,1
Saldos al 31.12.98	43.851,4	18,1	-	43.869,5
Aplicación de las provisiones	(38.284,8)	(18,1)	-	(38.302,9)
Provisiones constituidas	48.971,3	-	-	48.971,3
Liberaciones de provisiones	-	-	-	-
Saldos al 31.12.99	54.537,9	-	-	54.537,9

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de \$ 7.054,9 millones (\$ 1.290,5 millones en 1998). Por concepto de constitución de estas provisiones genéricas, se ha cargado a los resultados del ejercicio la suma de \$ 6.444,6 millones (cargos a resultado del ejercicio 1998 de \$ 2.213,5 millones).

7. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable**

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante el ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.97	236.480,6	39.392,5	–	31.809,7	307.682,8
Utilidades retenidas	–	31.809,7	–	(31.809,7)	–
Dividendos pagados	–	(22.266,8)	–	–	(22.266,8)
Revalorización del capital propio	10.168,6	2.460,6	–	–	12.629,2
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(2.272,5)	–	(2.272,5)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	42.190,6	42.190,6
Saldos al 31.12.98	246.649,2	51.396,0	(2.272,5)	42.190,6	337.963,3
Saldos actualizados para fines comparativos	253.062,1	52.732,3	(2.331,6)	43.287,6	346.750,4
Saldos al 31.12.98	246.649,2	51.396,0	(2.272,5)	42.190,6	337.963,3
Utilidades retenidas	–	–	–	–	–
Dividendos pagados	–	(18.950,8)	–	(42.190,6)	(61.141,4)
Revalorización del capital propio	6.412,9	1.393,8	–	–	7.806,7
Fluctuación de valores de Inversiones financieras	–	–	402,9	–	402,9
Utilidad del ejercicio	–	–	–	54.322,6	54.322,6
Saldos al 31.12.99	253.062,1	33.839,0	(1.869,6)	54.322,6	339.354,1

- Acciones suscritas y pagadas**

Al 31 de diciembre de 1999 el capital pagado del Banco está representado por 25.188.630.070 acciones ordinarias suscritas y pagadas, sin valor nominal.

- Distribución de utilidades**

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Santander-Chile, celebrada el 30 de marzo de 1999, acordó distribuir el 100% de las utilidades líquidas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998, y destinar a dividendos el 36,87% de las reservas constituidas al 31 de diciembre de 1998.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Santander-Chile, celebrada el 23 de abril de 1998, acordó distribuir el 70% de las utilidades líquidas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1997 y destinar el 30% restante a la constitución de reservas.

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 del ejercicio, esta Institución presenta la siguiente situación:

	31 de diciembre de	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	285.031,5	303.462,8
Activos totales computables	4.707.528,7	4.277.863,6
Porcentaje	6,05%	7,09%

31 de diciembre de

	1999 MM\$	1998 MM\$
Patrimonio efectivo (**)	377.451,5	389.096,5
Activos ponderados por riesgo	3.196.162,8	2.977.741,7
Porcentaje	11,81%	13,07%

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

(**) Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

8. INVERSIONES

a) Inversiones financieras:

Al 31 de diciembre de 1999:

Instrumentos (*)	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		Total MM\$
	Permanente (**) MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	100.120,7	276.502,1	376.622,8	(29,0)	(203,4)	376.390,4
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	30.181,5	84.515,0	114.696,5	(43,5)	(123,6)	114.529,4
Instituciones financieras del país	62.929,8	52.103,3	115.033,1	(33,9)	(192,0)	114.807,2
Otras inversiones en el país	–	11.759,7	11.759,7	(334,9)	–	11.424,8
Inversiones en el exterior	61.155,8	289.757,0	350.912,8	(812,3)	(1.275,0)	348.825,5
Letras de crédito de propia emisión	14.957,0	2.160,7	17.117,7	(27,6)	(75,6)	17.014,5
Total	269.344,8	716.797,8	986.142,6	(1.281,2)	(1.869,6)	982.991,8

Al 31 de diciembre de 1998:

Instrumentos (*)	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		Total MM\$
	Permanente (**) MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	159.427,9	147.370,6	306.798,5	(13,2)	122,2	306.907,5
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	53.917,5	60.475,6	114.393,1	237,2	(635,3)	113.995,0
Instituciones financieras del país	40.744,6	44.161,5	84.906,1	144,8	(1.009,2)	84.041,7
Otras inversiones en el país	–	21.244,6	21.244,6	(332,3)	–	20.912,3
Inversiones en el exterior	–	143.370,8	143.370,8	(89,4)	–	143.281,4
Letras de crédito de propia emisión	23.758,5	9.071,8	32.830,3	7,5	(809,3)	32.028,5
Total	277.848,5	425.694,9	703.543,4	(45,4)	(2.331,6)	701.166,4

(*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 117.234,0 millones por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra (\$ 190.531,8 millones en 1998). La Institución no tiene instrumentos entregados en garantía.

(**) 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 1e).

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	14.571,0	6.782,8
Otras inversiones	40,6	39,7
Total	14.611,6	6.822,5

(*) Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por \$ 18,6 millones. El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto. Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada a \$ 2.455,6 millones (\$ 415,9 millones en 1998).

9. VENCIMIENTOS DE ACTIVO 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 1999.

Al 31 de diciembre de 1999:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	1.135.911,1	334.930,0	201.296,5	132.103,3	1.804.240,9
Créditos hipotecarios para vivienda	41.997,6	72.823,7	93.208,0	349.333,7	557.363,0
Préstamos de consumo	228.923,3	64.679,3	3.010,4	33,4	296.646,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	56.502,8	-	-	-	56.502,8
Créditos por intermediación de documentos	67.491,4	-	-	-	67.491,4
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	9.653,1	115.739,2	43.776,6	100.175,9	269.344,8
Cartera no permanente(3)	715.516,6	-	-	-	715.516,6

Al 31 de diciembre de 1998:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	1.278.900,6	166.769,8	117.338,7	93.185,0	1.656.194,1
Créditos hipotecarios para vivienda	38.750,8	68.908,0	89.665,5	300.439,9	497.764,2
Préstamos de consumo	252.119,9	66.161,9	2.241,3	20,7	320.543,8
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	89.831,1	-	-	-	89.831,1
Créditos por intermediación de documentos	38.037,5	-	-	-	38.037,5
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	32.972,7	122.419,0	48.127,8	74.328,9	277.848,4
Cartera no permanente (3)	425.649,5	-	-	-	425.649,5

- (1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 24.859,5 millones (\$ 47.971,9 millones en 1998) de los cuales \$ 14.630,7 millones (\$ 30.599,6 millones en 1998) tenían 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.
- (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 1999.

Al 31 de diciembre de 1999:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES(*)					
Depósitos y captaciones	2.118.956,2	3.480,1	124,6	3.030,5	2.125.591,4
Otras obligaciones a plazo	14.815,3	—	—	—	14.815,3
Obligaciones por intermediación de documentos	124.974,0	—	—	—	124.974,0
Obligaciones por letras de crédito	48.608,1	79.571,7	115.023,3	291.101,4	534.304,5
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	13.300,6	4.494,5	126.113,8	217.091,6	361.000,5
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos por reprogramaciones	—	—	—	6.476,8	6.476,8
Otras obligaciones con el Banco Central	2.609,9	5.431,5	9.143,4	3.357,6	20.542,4
Préstamos de instituciones financieras del país	107.813,4	2.934,3	556,8	—	111.304,5
Obligaciones con el exterior	8.951,2	—	—	—	8.951,2
Otras obligaciones	12.358,6	10.881,2	17.202,8	3.693,9	44.136,5

Al 31 de diciembre de 1998:

CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	1.780.336,4	6.612,7	543,0	—	1.787.492,1
Otras obligaciones a plazo	—	—	—	—	—
Obligaciones por intermediación de documentos	189.003,1	—	—	—	189.003,1
Obligaciones por letras de crédito	48.476,4	75.527,3	111.356,7	274.726,5	510.086,9
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	1.996,2	8.017,0	23.120,9	177.566,9	210.701,0
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos por reprogramaciones	—	531,3	—	7.574,3	8.105,6
Otras obligaciones con el Banco Central	4.133,2	6.061,6	9.400,2	3.326,9	22.921,9
Préstamos de instituciones financieras del país	79.831,0	2.725,6	1.778,0	—	84.334,6
Obligaciones con el exterior	74.535,5	—	—	—	74.535,5
Otras obligaciones	13.872,4	7.478,8	4.269,5	32,6	25.653,3

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

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					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	154.737,4	142.906,9	-	-	154.737,4	142.906,9
Colocaciones efectivas	682.384,0	474.987,3	146.705,1	137.626,4	829.089,1	612.613,7
Colocaciones contingentes	450.481,9	357.095,2	7.141,9	-	457.623,8	357.095,2
Inversiones financieras:						
- En el país	-	-	215.933,1	352.489,2	215.933,1	352.489,2
- En el exterior	717.751,4	360.377,8	-	-	717.751,4	360.377,8
Otros activos	362.581,4	765.924,9	-	-	362.581,4	765.924,9
Total activos	2.367.936,1	2.101.292,1	369.780,1	490.115,6	2.737.716,2	2.591.407,7
Pasivos						
Depósitos y captaciones	604.513,3	356.288,6	26.877,6	36.723,5	631.390,9	393.012,1
Obligaciones contingentes	454.537,1	357.314,2	-	-	454.537,1	357.314,2
Obligaciones con bancos del país	9.048,6	3.318,2	-	-	9.048,6	3.318,2
Obligaciones con bancos del exterior	16.962,7	157.324,2	-	-	16.962,7	157.324,2
Otros pasivos	1.653.198,6	1.647.879,0	-	-	1.653.198,6	1.647.879,0
Total pasivos	2.738.260,3	2.522.124,2	26.877,6	36.723,5	2.765.137,9	2.558.847,7

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

11. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

Operaciones con productos derivados mantenidas al cierre del ejercicio 1999:

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

Tipo de operación a futuro	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Mercado local:						
- Forward de monedas extranjeras con moneda chilena	349	521	445.667,1	650.645,9	1.250.417,3	1.234.882,6
- Forward de monedas extranjeras	6	-	672,7	-	1.095,7	-
Mercados externos:						
- Forward de monedas extranjeras	9	4	672,6	-	3.661,7	53.937,6
- Forward u otros contratos de tasa de interés	1	-	-	-	20.000,0	-

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 la Unidad de Fomento

Tipo de operación a futuro	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 UF	1998 UF	1999 UF	1998 UF
Forward en UF/pesos comprados	—	—	—	—	—	—
Forward en UF/pesos vendidos	1	5	—	—	38.925,5	173.312,0

12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	1.564.374,9	1.242.456,8
Documentos en cobranza del país	73.157,9	63.642,8
Cobranzas del exterior	404.694,7	318.812,6
Créditos aprobados y no desembolsados	329.391,3	427.031,3
Bienes administrados en comisiones de confianza	107,2	106,1
Líneas de crédito obtenidas	109.113,1	101.682,3

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

- b) Con fecha 26 de agosto de 1992, el Servicio de Impuestos Internos notificó al ex Banco Santander-Chile liquidaciones de impuestos en contra del Banco, por diferencias de impuestos provenientes de años anteriores por un monto ascendente a \$ 804,4 millones (valor histórico).

Con fecha 30 de septiembre de 1998, la Ilustrísima Corte de Apelaciones acogió parcialmente el recurso de apelación presentado en el juicio del ex Banco Santander-Chile, la que redujo los impuestos liquidados en un 47%. El Banco ha seguido con las gestiones judiciales correspondientes por el saldo de impuestos liquidados.

Por otra parte, el Servicio de Impuestos Internos notificó al ex Banco Osorno y La Unión, con fecha 31 de mayo y 24 de agosto de 1993, dos liquidaciones por diferencias de impuestos de años anteriores ascendentes a \$ 104,3 millones y \$ 919,9 millones (cifras en valores históricos), respectivamente.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros se encuentran pendientes de resolución los recursos de apelación deducidos por el ex Banco Osorno y La Unión en contra de la sentencia de primera instancia que el Servicio de Impuestos Internos dictó en las reclamaciones deducidas por dicho Banco.

En opinión de la Administración y de los Asesores Jurídicos del Banco, la resolución final de estos juicios no debería resultar desfavorable al Banco; en consecuencia, no se ha constituido provisión alguna por este concepto.

13. COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones que se muestra en el Estado de Resultados corresponde a los siguientes conceptos:

Comisiones percibidas o pagadas por:	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
– Tarjetas de crédito	9.761,9	12.293,5	(1.007,3)	(763,7)
– Tarjetas de cajeros automáticos	5.720,9	5.870,6	(2.818,9)	(677,8)
– Cuentas corrientes	4.900,7	4.017,0	—	—
– Cobranza de documentos	3.092,1	3.172,1	—	—
– Asesorías financieras	1.791,1	896,1	—	—
– Líneas de crédito	1.488,2	1.373,2	—	—
– Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	1.163,1	1.792,5	(250,3)	(264,1)

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
– Otras comisiones de comercio exterior	1.097,1	595,2	–	–
– Cuentas de ahorro	782,1	652,4	(203,4)	(230,2)
– Custodia y comisiones de confianza	227,4	218,4	–	–
– Vales vista y transferencias de fondos	122,5	101,4	–	–
– Operaciones a futuro	–	4,4	–	–
– Otras comisiones	2.276,1	1.334,8	(181,7)	(58,8)
Totales	32.423,2	32.321,6	(4.461,6)	(1.994,6)

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el Estado de Resultados en el rubro “Ingresos por intereses y reajustes”.

14. IMPUESTOS A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

La provisión de impuesto a la renta determinada a base de las disposiciones legales vigentes alcanza un monto de MM\$ 7.333,8 (MM\$ 4.789,1 en 1998), el que se presenta bajo el rubro “Otros Pasivos” neto de pagos provisionales efectuados por MM\$ 5.124,9 (MM\$ 7.355,5 en 1998).

El monto de la renta líquida imponible asciende a MM\$ 79.120,5 (MM\$ 30.851,9 en 1998).

a) Impuestos diferidos

	Plazo promedio de reverso	Saldos al 01.01.99 MM\$	Amortizaciones 1999 MM\$	Impuestos Diferidos 1999		Saldos al 31.12.99 MM\$
				C/plazo MM\$	L/plazo MM\$	
Diferencias temporales deductivas						
Intereses y reajustes extracontables	3,00	204,4	68,1	1,9	3,9	210,2
Bienes recibidos en pago	1,00	88,2	88,2	368,4	–	456,6
Ajuste tipo de cambio posiciones	0,08	94,0	94,0	(246,3)	–	(152,3)
Castigo cartera extraordinaria	5,00	413,7	82,6	91,7	366,5	871,9
Ajuste menor valor mercado inversiones	1,00	6,7	6,7	185,5	–	192,2
Diferencia activo fijo retasado	30,00	749,0	25,0	(25,0)	(724,0)	–
Provisión global sobre cartera	3,00	2.893,7	964,6	468,4	936,9	4.299,0
Provisión eventualidades y otras	1,00	238,4	238,4	147,0	–	385,4
Utilidad diferida futuros	1,00	644,6	644,6	(253,3)	–	391,3
Diferencia valor otros activos fijos	0,50	69,6	69,6	30,1	–	99,7
Diferencia valor bienes entregados en leasing	1,50	–	–	289,5	144,8	434,3
Utilidad diferida venta bienes raíces	10,00	–	–	7,0	62,6	69,6
Provisión vacaciones y premios	0,25	1.309,9	1.309,9	236,4	–	1.546,3
Total diferencias temporales deductivas		6.712,2	3.591,7	1.301,3	790,7	8.804,2
Saldo cuenta complementaria			3.120,4			
Activo neto						8.804,2
Diferencias temporales impositivas						
Depreciación acelerada activo fijo	3,00	2.690,6	897,0	62,0	123,9	2.876,5
Gastos anticipados	5,00	3.806,2	761,2	(89,1)	(356,3)	3.360,8
Contratos a futuros CTC - CAP	3,50	(130,9)	(37,4)	(52,3)	(130,8)	(314,0)
Activo fijo por leasing	2,00	77,0	38,5	0,4	0,3	77,7
Otros gastos activados	4,00	21,7	5,4	(2,4)	(7,0)	12,3
Activo por operaciones con pactos	0,50	1.699,1	1.699,1	(1.878,4)	–	(179,3)
Total diferencias temporales impositivas		8.163,7	3.363,8	(1.959,8)	(369,9)	5.834,0
Saldo cuenta complementaria			4.799,8			
Pasivo neto						5.834,0

b) La composición de la cuenta Impuesto a la Renta al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

	31.12.99 MM\$	31.12.98 MM\$
– Impuesto a la renta corriente	12.122,2	4.789,1
– Ajuste ejercicio anterior	(138,8)	–
– Efecto por impuesto diferido del ejercicio	(4.421,7)	–
– Efecto por amortización cuentas complementarias	(227,9)	–
Total	<u>7.333,8</u>	<u>4.789,1</u>

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

Durante el ejercicio 1999, se han efectuado las siguientes transacciones con efecto en la Cartera de colocaciones:

- **Primer trimestre**

Mes de febrero, venta de cartera de créditos en MM\$ 1.684,7; efecto en resultados, pérdida por MM\$ 1.240,8 con liberación de provisiones por MM\$ 1.010,8.

- **Segundo trimestre**

Mes de abril, compra de cartera de créditos con contrato de leasing en MM\$ 33.849,1.

Mes de mayo, venta de cartera de créditos en MM\$ 9.117,9. No registraba provisión.

Mes de junio, venta de cartera de créditos en MM\$ 11.622,3, efecto en resultados, utilidad de MM\$ 85,4.

- **Tercer trimestre**

Mes de julio, venta de cartera de créditos en MM\$ 1.465,6. No registraba provisión.

Mes de julio, compra de cartera de créditos en MM\$ 1.416,0.

Mes de agosto, venta de cartera de créditos en MM\$ 573,8. No registraba provisión.

Mes de agosto, compra de cartera de contratos de leasing en MM\$ 3.324,2.

- **Cuarto trimestre**

Mes de octubre, venta de cartera de créditos en MM\$ 1.305,4. No registraba provisión.

Mes de diciembre, venta de cartera de créditos en MM\$ 1.011,2. No registraba provisión.

16. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1999 y 1998 no se ha cancelado dieta a los miembros del Directorio y se les han pagado honorarios por servicios profesionales por \$ 95,8 millones y 77,8 millones, respectivamente.

17. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores significativos.

BANCO SANTIAGO

BANCO SANTIAGO**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	334.631,9	491.033,1
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	1.667.210,7	1.792.146,8
Préstamos para comercio exterior	227.537,0	291.320,5
Préstamos de consumo	273.642,2	268.371,8
Colocaciones en letras de crédito	863.578,0	842.564,9
Contratos de leasing	—	—
Colocaciones contingentes	341.638,3	381.251,4
Otras colocaciones vigentes	586.246,5	550.585,7
Cartera vencida	56.811,0	48.059,5
Total colocaciones	4.016.663,7	4.174.300,6
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(70.707,8)	(51.367,4)
Total colocaciones netas	3.945.955,9	4.122.933,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	7.032,7	15.591,8
Créditos por intermediación de documentos	—	—
Total otras operaciones de crédito	7.032,7	15.591,8
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	345.039,2	147.526,4
Otras inversiones financieras	245.243,1	209.323,1
Documentos intermediados	61.675,3	68.071,1
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Activos para leasing	—	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados	22.354,6	412,5
Otras inversiones no financieras	30,2	135,4
Total inversiones	674.342,4	425.468,5
OTROS ACTIVOS	100.212,3	110.238,9
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	110.854,3	108.629,1
Inversiones en sociedades	43.321,8	57.986,1
Total activo fijo	154.176,1	166.615,2
TOTAL ACTIVOS	5.216.351,3	5.331.880,7

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO SANTIAGO**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	416.884,0	410.349,8
Depósitos y captaciones	2.302.422,0	2.153.735,3
Otras obligaciones a la vista o a plazo	148.679,4	325.059,2
Obligaciones por intermediación de documentos	62.165,3	68.801,2
Obligaciones por letras de crédito	895.842,3	857.349,4
Obligaciones contingentes	341.200,8	380.749,3
Total captaciones y otras obligaciones	4.167.193,8	4.196.044,2
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	130.292,0	107.016,0
Bonos subordinados	224.251,2	211.805,0
Total obligaciones por bonos	354.543,2	318.821,0
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	22.464,3	27.320,5
Otras obligaciones con el Banco Central	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	80.117,7	24.293,4
Obligaciones con el exterior	49.166,6	169.986,8
Otras obligaciones	38.774,9	64.019,8
Total préstamos de entidades financieras	190.523,5	285.620,5
OTROS PASIVOS	59.327,7	72.162,3
Total pasivos	4.771.588,2	4.872.648,0
PROVISIONES VOLUNTARIAS	9.090,0	4.849,9
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	385.891,0	385.686,8
Otras cuentas patrimoniales	(747,2)	(1.116,6)
Utilidad del ejercicio	50.529,3	69.812,6
Total patrimonio neto	435.673,1	454.382,8
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5.216.351,3	5.331.880,7

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO SANTIAGO**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	491.672,9	584.014,8
Utilidad por intermediación de documentos	1.879,1	2.072,8
Ingresos por comisiones	30.351,8	30.342,5
Utilidad de cambio neta	15.168,9	7.772,5
Otros ingresos de operación	189,3	629,9
Total ingresos de operación	539.262,0	624.832,5
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	312.653,4	401.824,4
Pérdida por intermediación de documentos	801,8	1.947,3
Gastos por comisiones	7.622,4	5.546,7
Otros gastos de operación	783,5	562,1
Margen bruto	217.400,9	214.952,0
Menos:		
Remuneraciones y gastos del personal	66.079,1	60.326,9
Gastos de administración y otros	48.503,2	48.122,6
Depreciaciones y amortizaciones	12.982,4	10.863,9
Margen neto	89.836,2	95.638,6
Provisiones por activos riesgosos	(53.931,2)	(31.378,2)
Recuperación de colocaciones castigadas	7.927,8	5.514,1
Resultado operacional	43.832,8	69.774,5
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	4.645,6	5.576,9
Gastos no operacionales	(4.489,7)	(2.749,6)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Utilidad por inversiones en sociedades	9.677,0	8.731,3
Corrección monetaria	(5.472,5)	(9.204,5)
Resultado antes de impuestos	48.193,2	72.128,6
Impuesto a la renta	6.699,1	-
Excedente	54.892,3	72.128,6
Provisiones voluntarias	(4.363,0)	(2.316,0)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>50.529,3</u>	<u>69.812,6</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO SANTIAGO**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	50.529,3
Provisiones por activos riesgosos y voluntarias	58.294,2
Depreciaciones y amortizaciones	12.982,4
Aumento neto en inversiones financieras	(244.033,3)
Utilidad neta en venta de activos fijos	(214,7)
Utilidad en ventas de bienes recibidos en pago	(111,3)
Variación neta en otros activos y otros pasivos	(4.351,4)
Resultado reconocido en sociedades, método valor patrimonial proporcional	(9.677,0)
Variación neta de intereses devengados	10.554,3
Corrección monetaria	5.472,5
	<hr/>
Flujos originados por actividades operacionales	(120.555,0)
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION	
Disminución de préstamos	44.776,7
Inversiones en depósitos a plazo	(979.112,4)
Ingresos por vencimientos de inversiones a término, depósitos a plazo y otros	996.108,7
Ventas de bienes recibidos en pago	988,9
Compras de activos fijos	(7.350,6)
Ingresos por venta de activos fijos	1.144,2
Inversiones en otras compañías	135,9
Dividendos recibidos de sociedades filiales	13.006,8
Adquisición de sociedades filiales	(752,7)
	<hr/>
Flujos originados por actividades de inversión	68.945,5
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento neto en cuentas corrientes	2.728,8
Aumento neto en ahorros y depósitos a plazo	143.863,3
Disminución neta en vales vista y otros saldos a la vista	(176.379,8)
Disminución neta en venta de inversiones con pacto de recompra	(6.521,3)
Aumento por emisiones de letras de crédito hipotecario	136.576,1
Disminución por cancelaciones de letras de crédito hipotecario	(90.476,2)
Aumento por emisiones de bonos	133.603,9
Disminución por cancelaciones de bonos	(98.816,7)
Financiamientos de corto plazo obtenidos	14.614.458,9
Financiamientos de corto plazo pagados	(14.735.804,3)
Financiamientos de largo plazo obtenidos	247.995,2
Financiamientos de largo plazo pagados	(223.433,3)
Dividendos pagados	(69.608,5)
	<hr/>
Flujos originados por actividades de financiamiento	(121.813,9)
EFFECTO DE INFLACION Y TIPO DE CAMBIO EN FONDOS DISPONIBLES	17.022,2
DISMINUCION NETA DE FONDOS DISPONIBLES EN EL EJERCICIO	(156.401,2)
FONDOS DISPONIBLES EN CAJA Y BANCOS, AL INICIO DEL EJERCICIO	491.033,1
FONDOS DISPONIBLES EN CAJA Y BANCOS, AL CIERRE DEL EJERCICIO	334.631,9
Impuestos pagados	(203,2)
Impuestos recuperados	2.341,6
Intereses y reajustes pagados en el ejercicio	(340.073,6)

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas del
Banco Santiago:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco Santiago al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración del Banco Santiago. 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. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende 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.

Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual del Banco Santiago, a base de los criterios descritos en la Nota N° 1, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota N° 5. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco Santiago y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Santiago al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con los principios contables descritos en Nota N° 1 y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en la Nota N° 2 a los estados financieros del Banco, al 31 de diciembre de 1999, se presenta el estado de flujo de efectivo. Asimismo, a partir del ejercicio 1999, el Banco modificó el método de registrar los impuestos a la renta, reconociendo los impuestos diferidos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 10 de enero de 2000

Arturo Selle S.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

BANCO SANTIAGO

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 y principios contables generalmente aceptados, excepto por las inversiones en filiales, las que se presentan en una sola línea del balance general valorizadas a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos sólo para efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consecuencia, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor en un 2,6%.

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad, se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El 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 (I.P.C.). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 5.472,5 millones (\$ 9.204,5 millones en 1998).

Las cuentas de resultado 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 \$ 527,70 por US\$ 1 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de \$ 15.168,9 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados (utilidad de \$ 7.772,5 millones en 1998), 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 y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 309,5 millones (abono por \$ 1.538,8 millones en 1998), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos". El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un abono neto a patrimonio ascendente a \$ 341,1 millones (cargo neto a patrimonio de \$ 1.116,6 millones en 1998).

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 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 a 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 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) Provisiones voluntarias

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

El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados se muestra en el balance general y en el estado de resultados.

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, a partir del ejercicio 1999, se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

k) Vacaciones del personal

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

l) Indemnización por años de servicio

La provisión para indemnizaciones por años de servicio se presenta a su valor actual, de acuerdo al método del costo devengado del beneficio. El cargo a resultados por este concepto fue de \$ 21,9 millones (\$ 26,4 millones en 1998) y se presenta bajo el rubro "Remuneraciones y gastos del personal" del estado de resultados.

m) Efectivo y efectivo equivalente

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo, el Banco ha considerado como efectivo y efectivo equivalente los saldos de caja y bancos incluidos bajo el rubro disponible del balance general.

2. CAMBIOS CONTABLES

a) Estado de flujo de efectivo

A contar del 1 de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la presentación del estado de flujo de efectivo para las instituciones financieras. Adicionalmente, en la Circular N° 3.032 de fecha 22 de noviembre de 1999, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible la presentación del estado de flujo de efectivo, de acuerdo con los criterios descritos en el mencionado Boletín Técnico.

b) Impuestos diferidos

El Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., estableció el registro de los impuestos diferidos originados por las diferencias temporales, los beneficios tributarios por pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos.

A su vez, la Circular N° 2.984 de fecha 28 de diciembre de 1998, emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, hizo exigible a partir del ejercicio 1999 dicha contabilización de acuerdo a los criterios contemplados en el mencionado Boletín Técnico.

El efecto de registrar los impuestos diferidos de acuerdo a las normas de dicho Boletín fue:

- Determinar al inicio del ejercicio 1999 un beneficio potencial por impuestos diferidos de \$ 55.309,0 millones.
- Reconocer al cierre del ejercicio 1999, una utilidad neta de \$ 6.736,5 millones originada por \$ 12.229,1 millones de utilidad proveniente de la amortización en 1999 de una parte de los impuestos diferidos acumulados al inicio del ejercicio, mencionados en el punto anterior, y reconocer una pérdida de \$ 5.492,6 millones ocasionada por los impuestos diferidos originados en el presente ejercicio, cuyo detalle se muestra en Nota 16.

3. HECHOS RELEVANTES

- Con fecha 14 de enero de 1999 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó la compra que el Banco hizo a Teatinos Siglo XXI S.A. (Ex OHCH), Quiñenco S.A. y Centro Hispano Inversiones Chile S.A., del 99,9% de los derechos en la sociedad Santiago Factoring Limitada.
- Con fecha 3 de mayo de 1999, Santander Holding Internacional S.A., filial del Banco Santander Central Hispano S.A., adquirió a Quiñenco S.A. 183.347.456 acciones de la sociedad anónima controladora del Banco Santiago, Teatinos Siglo XXI S.A. (Ex OHCH). Como consecuencia de ello, Teatinos Siglo XXI S.A. (Ex OHCH) pasó a tener como únicos accionistas a Banco Santander Central Hispano S.A. y a Santander Holding Internacional S.A., con lo cual Teatinos Siglo XXI S.A. (Ex OHCH) es el accionista principal del Banco (43,5%) y es, además, su sociedad matriz.
- En sesión ordinaria de Directorio, de fecha 6 de mayo de 1999, en uso de las facultades que otorga el artículo 21 de los estatutos, se nombró como directores titulares a los señores Marcial Portela Alvarez, Benigno Rodríguez Rodríguez y Víctor Arbulú Crousillat, y directores suplentes a los señores Federico Ysart Alcover y José Juan Ruiz Gómez, en reemplazo de los señores Andrónico Luksic Craig, Rodrigo Manubens Moltedo, Gonzalo Menéndez Duque, Edmundo Eluchans Urenda y Francisco Mobarec Asfura, quienes presentaron la renuncia a sus cargos.
- Con fecha 17 de mayo de 1999, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó la compra que el Banco hizo a Inversiones y Asesorías Amulén Limitada y a Estudio Comunicacional Limitada del 99,0% y el 0,9%, respectivamente, de los derechos en Cobranzas y Recaudaciones Limitada (C y R). En consecuencia, la participación del Banco en los derechos sociales de Cobranzas y Recaudaciones Limitada alcanza al 99,9%.
- En sesión ordinaria de Directorio, de fecha 18 de mayo de 1999, en uso de las facultades que le otorga el artículo 21 de los estatutos, se tomó conocimiento de la renuncia del señor Antonio Escámez Torres y se designó en su reemplazo al señor Claudio García Swears. Asimismo, el Directorio nombró directores titulares a los señores Federico Ysart Alcover y José Juan Ruiz Gómez, quedando como Directores Suplentes los señores José Castelló Martínez y Lisardo Peláez Acero. En la misma sesión el Directorio designó en el cargo de Presidente al señor Carlos Olivos Marchant y como Primer Vicepresidente al señor Marcial Portela Alvarez.
- En sesión ordinaria de Directorio, de fecha 31 de agosto de 1999, se tomó conocimiento de la renuncia del Sr. José Luis del Valle Doblado a su cargo de director y se nombró en su reemplazo al Sr. Roberto Zahler Mayanz, en uso de las facultades que le otorga el artículo 21 de los estatutos. En esta misma sesión, el Directorio nombró al señor Claudio García Swears como Segundo Vicepresidente.

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 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 1999 y 1998, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	1999			
	Cartera vigente MM\$	Cartera vencida MM\$	Total MM\$	Garantías (*) MM\$
A empresas productivas	122.025,4	-	122.025,4	34.663,1
A sociedades de inversión	2.275,6	-	2.275,6	538,1
A personas naturales (**)	3.298,7	-	3.298,7	2.981,7
Total	127.599,7	-	127.599,7	38.182,9

	1998			
	Cartera vigente MM\$	Cartera vencida MM\$	Total MM\$	Garantías (*) MM\$
A empresas productivas	114.013,1	–	114.013,1	29.785,5
A sociedades de inversión	3.783,2	–	3.783,2	631,9
A personas naturales (**)	2.348,8	–	2.348,8	1.786,0
Total	120.145,1	–	120.145,1	32.203,4

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

(**) Incluye sólo las obligaciones de personas naturales cuyas deudas son iguales o superiores al equivalente de tres mil Unidades de Fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

	1° de enero al 31 de diciembre de 1999		1° de enero al 31 de diciembre de 1998	
	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$
Teatinos Siglo XXI S.A. (Ex OHCH)				
Amortización de mayor y menor valor pagado en adquisición de Santiago Corredora de Seguros Ltda. y Santiago Factoring Ltda., respectivamente	165,5	45,3	82,8	–
Transbank S.A.				
Gastos por servicios	2,9	–	131,7	–
Santiago Asesorías Financieras Ltda.				
Servicios de asesorías	204,0	–	–	–
VTR Servicios Públicos S.A. (*)				
Servicio de télex	–	–	98,9	–
Compañía de Seguros de Vida Santiago S.A.				
Seguros de desgravamen	611,6	–	476,5	–
Hoteles Carrera S.A. (**)				
Servicios de eventos y hotelería	24,5	–	96,5	–
Plaza del Trébol S.A.				
Servicios de arriendo	93,7	–	–	–
Compañía de Teléfonos de Chile Transmisiones Regionales S.A.				
Servicios varios	106,6	–	–	–
Santiago Corredora de Seguros Ltda.				
Servicios de asesorías	495,2	–	447,4	–
Otros:				
Servicios de asesorías	233,7	–	77,9	–
Servicios de comunicaciones	–	–	109,9	–
Servicios de publicidad	–	–	53,5	–
Arriendo de oficinas	18,7	49,8	112,4	91,1
Servicios varios	–	–	18,3	49,4

(*) Esta sociedad dejó de ser relacionada con el Banco en marzo de 1999.

(**) Esta sociedad dejó de ser relacionada con el Banco en junio de 1999.

Sólo se detallan las transacciones con partes relacionadas por un monto total, igual o superior al equivalente de 5.000 Unidades de Fomento.

Además, se informan en forma resumida y por tipo de servicio aquellas otras transacciones con partes relacionadas que individualmente superan el equivalente de 1.000 Unidades de Fomento.

Todas estas transacciones se efectuaron a precios y condiciones de mercado, imperantes en cada oportunidad.

5. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 43.321,8 millones (\$ 57.986,1 millones en 1998), según el siguiente detalle:

Sociedad	Inversión							
	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Valor de la inversión		Resultados	
	31.12.99 %	31.12.98 %	31.12.99 MM\$	31.12.98 MM\$	31.12.99 MM\$	31.12.98 MM\$	31.12.99 MM\$	31.12.98 MM\$
Santiago S.A. Adm. de Fondos de Inversión	99,99	99,99	815,6	815,6	815,5	815,5	145,0	180,5
Santiago S.A Adm. de Fondos Mutuos	99,96	99,96	4.231,3	4.184,2	4.229,6	4.182,5	1.255,2	904,6
Cobranzas y Recaudaciones Ltda. (C y R) (*)	99,90	–	55,5	–	55,4	–	(28,4)	–
Santiago Factoring Ltda. (**)	99,90	–	1.573,1	–	1.571,5	–	513,3	–
Santiago Corredora de Seguros Ltda.	99,90	99,90	117,2	177,3	117,1	177,1	539,4	285,8
Santiago Asesorías Financieras Ltda.	99,80	99,80	323,9	494,4	323,3	493,4	229,1	162,3
Santiago Leasing S.A.	99,50	99,50	28.536,7	44.766,2	28.394,5	44.543,4	5.287,0	6.639,2
Santiago Corredores de Bolsa Ltda.	99,20	99,20	6.002,5	6.177,1	5.954,4	6.127,7	1.721,9	562,2
O'Higgins Agente de Valores Ltda.	95,00	95,00	333,6	342,1	316,9	325,0	(8,0)	20,0
Centro de Compensación Automatizado S.A. (***)	33,33	–	415,1	–	138,4	–	12,8	–
Comunidad CET (***)	–	33,33	–	368,9	–	123,0	2,8	14,8
Redbanc S.A.	15,21	15,21	3.252,8	3.237,5	494,8	492,4	106,0	103,2
Transbank S.A.	14,35	14,35	3.607,9	3.751,6	517,7	538,4	(20,6)	(111,3)
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	14,05	14,05	536,7	498,9	75,4	70,1	5,3	1,4
Nexus S.A.	12,90	12,90	1.261,3	665,6	162,7	85,9	(86,2)	(32,9)
Subtotales					43.167,6	57.974,4	9.674,6	8.729,8
Aportes y/o derechos en otras sociedades (1)					154,2	11,7	2,4	1,5
Totales					43.321,8	57.986,1	9.677,0	8.731,3

Notas:

(*) Sociedad adquirida en julio de 1999.

(**) Sociedad adquirida en enero de 1999.

(***) Comunidad CET fue disuelta en junio de 1999 para transformarse en Centro de Compensación Automatizado S.A., en julio de 1999.

(1) En el ejercicio 1999 se incluye el reconocimiento del efecto de impuestos diferidos por un monto de \$ 33,6 millones, correspondiente a sociedades filiales supervisadas por la Superintendencia de Valores y Seguros que por disposición de dicho organismo regulador no reconocen contablemente sus efectos.

6. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1999 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 71.620,3 millones (\$ 51.367,4 millones en 1998). El movimiento registrado en las provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	34.721,7	–	–	34.721,7
Aplicación de las provisiones	(15.041,9)	(197,1)	–	(15.239,0)
Provisiones constituidas	30.385,9	197,1	–	30.583,0
Liberaciones de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31 de diciembre de 1998	50.065,7	–	–	50.065,7
Saldos actualizados para fines comparativos	51.367,4	–	–	51.367,4
Saldos al 31 de diciembre de 1998	50.065,7	–	–	50.065,7
Aplicación de las provisiones	(32.376,6)	–	–	(32.376,6)
Provisiones constituidas	53.018,7	910,0	2,5	53.931,2
Liberaciones de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31 de diciembre de 1999	70.707,8	910,0	2,5	71.620,3

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de \$ 9.090,0 millones (\$ 4.849,9 millones en 1998). Por concepto de constitución de estas provisiones genéricas, se ha cargado a resultados del ejercicio la suma de \$ 4.363,0 millones (cargó a resultados de \$ 2.316,0 millones en 1998).

7. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 1998 y 1999:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	348.749,7	2.171,8	–	60.655,4	411.576,9
Utilidades retenidas	–	60.655,4	–	(60.655,4)	–
Dividendos pagados	–	(51.557,1)	–	–	(51.557,1)
Revalorización del capital propio	14.996,2	897,1	–	–	15.893,3
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(1.088,3)	–	(1.088,3)
Resultado del ejercicio	–	–	–	68.043,5	68.043,5
Saldos al 31 de diciembre de 1998	363.745,9	12.167,2	(1.088,3)	68.043,5	442.868,3
Saldos actualizados para fines comparativos	373.203,3	12.483,5	(1.116,6)	69.812,6	454.382,8
Saldos al 31 de diciembre de 1998	363.745,9	12.167,2	(1.088,3)	68.043,5	442.868,3
Utilidades retenidas	–	68.043,5	–	(68.043,5)	–
Dividendos pagados	–	(68.043,5)	–	–	(68.043,5)
Revalorización del capital propio	9.457,4	520,5	–	–	9.977,9
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	341,1	–	341,1
Resultado del ejercicio	–	–	–	50.529,3	50.529,3
Saldos al 31 de diciembre de 1999	373.203,3	12.687,7	(747,2)	50.529,3	435.673,1

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. Esta Institución, de acuerdo a la normativa vigente, presenta la siguiente situación al cierre de los respectivos ejercicios:

	31 de diciembre de	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	385.143,8	384.570,2
Activos totales computables	5.183.120,3	5.319.971,9
Porcentaje	7,4%	7,2%
Patrimonio efectivo (**)	533.980,7	492.367,6
Activos ponderados por riesgo	3.705.382,2	3.936.727,1
Porcentaje	14,4%	12,5%

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

(**) Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

8. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

Instrumentos (*)	1999					
	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		
	Permanente (**) MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	54.442,5	352.250,3	406.692,8	(21,6)	43,2	406.714,4
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	0,1	–	0,1	–	–	0,1
Instituciones financieras del país	–	7.226,3	7.226,3	–	–	7.226,3
Otras inversiones en el país	55.335,8	12.096,8	67.432,6	698,0	(121,7)	68.008,9
Inversiones en el exterior	25.738,7	139.968,1	165.706,8	–	(605,8)	165.101,0
Letras de crédito de propia emisión	4.672,8	297,6	4.970,4	(0,6)	(62,9)	4.906,9
Total	140.189,9	511.839,1	652.029,0	675,8	(747,2)	651.957,6

Instrumentos (*)	1998					
	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	Permanente (**) MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	72.493,9	142.683,8	215.177,7	(5,3)	425,2	215.597,6
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	–	0,1	0,1	–	–	0,1
Instituciones financieras del país	–	42.143,3	42.143,3	–	–	42.143,3
Otras inversiones en el país	–	3.804,2	3.804,2	1,1	–	3.805,3
Inversiones en el exterior	19.461,0	128.325,0	147.786,0	380,1	(830,8)	147.335,3
Letras de crédito de propia emisión	16.750,0	–	16.750,0	–	(711,0)	16.039,0
Total	108.704,9	316.956,4	425.661,3	375,9	(1.116,6)	424.920,6

(*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 61.675,3 millones de instrumentos vendidos con pacto de retrocompra (\$ 68.071,1 millones en 1998).

(**) 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), como asimismo instrumentos intransferibles que ascienden a \$ 27.467,3 millones (\$ 28.061,7 millones en 1998).

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	22.354,6	412,5
Otras inversiones	30,2	135,4
Total	22.384,8	547,9

(*) Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por \$ 910,0 millones. El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada a \$ 974,0 millones.

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 1999 y 1998.

	1999				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
– Préstamos comerciales y otros	1.754.465,7	289.921,0	224.548,8	316.054,2	2.584.989,7
– Créditos hipotecarios para vivienda	43.876,0	89.941,5	136.755,1	448.838,7	719.411,3
– Préstamos de consumo	167.603,7	90.675,6	13.277,9	89,9	271.647,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
– Préstamos a otras instituciones financieras	7.032,7	–	–	–	7.032,7
INVERSIONES FINANCIERAS					
– Cartera permanente (2)	14.608,2	39.945,8	56.299,9	29.336,0	140.189,9
– Cartera no permanente (3)	494.795,8	1.437,1	11.249,2	5.032,8	512.514,9
	1998				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
– Préstamos comerciales y otros	1.959.537,2	282.166,6	202.436,0	340.136,0	2.784.275,8
– Créditos hipotecarios para vivienda	45.848,8	91.489,4	136.866,4	380.512,4	654.717,0
– Préstamos de consumo	163.237,2	90.688,5	11.394,3	169,4	265.489,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
– Préstamos a otras instituciones financieras	15.591,8	–	–	–	15.591,8
INVERSIONES FINANCIERAS					
– Cartera permanente (2)	6.735,8	41.367,7	54.964,2	5.637,2	108.704,9
– Cartera no permanente (3)	304.373,3	1.233,1	499,3	11.226,6	317.332,3

(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 \$ 42.166,3 millones (\$ 40.507,5 millones en 1998), de los cuales \$ 19.963,4 millones (\$ 23.530,5 millones en 1998) tenían 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 por \$ 747,2 millones en 1999 (\$ 1.116,6 millones en 1998) 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 1999 y 1998.

	1999				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
– Depósitos y captaciones	2.213.045,4	1.034,6	–	6.406,2	2.220.486,2
– Otras obligaciones a plazo	2.985,2	–	–	–	2.985,2
– Obligaciones por intermediación de documentos	62.165,3	–	–	–	62.165,3
– Obligaciones por letras de crédito	84.599,0	152.067,5	214.019,4	445.156,4	895.842,3
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	18.225,4	27.738,4	39.454,4	269.125,0	354.543,2
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
– Líneas de créditos por reprogramaciones	22.464,3	–	–	–	22.464,3
– Préstamos de instituciones financieras del país	80.117,7	–	–	–	80.117,7
– Obligaciones con el exterior	29.059,5	19.728,5	378,6	–	49.166,6
– Otras obligaciones	28.039,5	4.792,9	4.191,5	1.751,0	38.774,9
	1998				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
– Depósitos y captaciones	2.074.339,2	3.519,9	5,1	6.010,1	2.083.874,3
– Otras obligaciones a plazo	3.659,3	–	–	–	3.659,3
– Obligaciones por intermediación de documentos	68.801,2	–	–	–	68.801,2
– Obligaciones por letras de crédito	79.244,9	142.249,2	205.791,0	430.064,3	857.349,4
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	16.995,5	23.841,0	38.421,6	239.562,9	318.821,0
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
– Líneas de créditos por reprogramaciones	27.123,6	196,9	–	–	27.320,5
– Préstamos de instituciones financieras del país	24.293,4	–	–	–	24.293,4
– Obligaciones con el exterior	133.563,4	36.024,8	398,6	–	169.986,8
– Otras obligaciones	55.876,7	3.923,4	2.810,7	1.409,0	65.019,8

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

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					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)
Activos						
Fondos disponibles (**)	210.906	98.138	–	–	210.906	98.138
Colocaciones efectivas	723.941	809.168	39.233	55.779	763.174	864.947
Colocaciones contingentes	427.502	453.704	86	19.810	427.588	473.514
Inversiones financieras:						
– En el país	89.694	–	39.171	34.166	128.865	34.166
– En el exterior	319.889	304.031	–	–	319.889	304.031
– Otras inversiones	20	–	–	–	20	–
Otros activos	56.892	145.460	–	–	56.892	145.460
Total activos	1.828.844	1.810.501	78.490	109.755	1.907.334	1.920.256
Pasivos						
Depósitos y captaciones	519.139	403.337	5.841	32.426	524.980	435.763
Obligaciones contingentes	426.980	453.755	8	18.973	426.988	472.728
Obligaciones con bancos del país	14.051	79.729	10.649	–	24.700	79.729
Obligaciones con bancos del exterior	93.172	349.704	–	–	93.172	349.704
Otros pasivos (***)	367.209	545.547	–	21.439	367.209	566.986
Total pasivos	1.420.551	1.832.072	16.498	72.838	1.437.049	1.904.910

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

(**) Incluye MUS\$ 24.079 (MUS\$ 1.212 al 31 de diciembre de 1998) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

(***) Incluye obligaciones en bonos subordinados colocados en el exterior por MUS\$ 307.442 (MUS\$ 297.797 al 31 de diciembre de 1998).

11. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

Operaciones con productos derivados mantenidas al cierre de los ejercicios 1999 y 1998.

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

Tipo de operación a futuro	1999			1998		
	Número de operaciones	Monto de los contratos		Número de operaciones	Monto de los contratos	
		De hasta tres meses US\$ (miles)	De más de tres meses US\$ (miles)		De hasta tres meses US\$ (miles)	De más de tres meses US\$ (miles)
Mercado local:						
– Forward de monedas extranjeras con moneda chilena, compra	201	419.937,0	182.847,0	226	440.810,0	53.250,0
– Forward de monedas extranjeras con moneda chilena, venta	281	427.928,9	657.278,3	261	536.490,6	83.030,0
– Forward de monedas extranjeras	3	2.605,2	2.196,1	9	7.377,2	222,6
– Forward u otros contratos de tasas de interés	1	–	22.636,9	–	–	–

Tipo de operación a futuro	1999			1998		
	Número de operaciones	Monto de los contratos		Número de operaciones	Monto de los contratos	
		De hasta tres meses US\$ (miles)	De más de tres meses US\$ (miles)		De hasta tres meses US\$ (miles)	De más de tres meses US\$ (miles)
Mercados externos:						
- Forward de monedas extranjeras	6	3.834,4	4.801,2	10	11.519,4	222,2

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 tasas de interés, en su caso. Los plazos corresponden al de duración de los contratos desde la fecha de la operación.

b) Contratos sobre el valor de algún sistema de reajustabilidad autorizado (SRA) y sobre tasas de interés en moneda chilena:

Tipo de operación a futuro	1999			1998		
	Número de operaciones	Monto de los contratos		Número de operaciones	Monto de los contratos	
		De hasta tres meses MM\$	De más de tres meses MM\$		De hasta tres meses MM\$	De más de tres meses MM\$
- Forward en UF/Pesos comprados	1	-	753,3	6	3.766,8	753,3
- Forward en UF/Pesos vendidos	-	-	-	6	4.520,1	-

12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
- Valores en custodia	609.841,7	517.851,9
- Documentos en cobranza del país	66.275,2	72.497,7
- Cobranzas del exterior	370.001,4	250.833,4
- Créditos aprobados y no desembolsados	364.042,5	298.991,5

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

b) Otras contingencias

El Servicio de Impuestos Internos objetó algunas partidas en la determinación de los Impuestos a la Renta de los años tributarios 1989, 1990, 1991 y 1992. Dichas partidas corresponden principalmente al reconocimiento de gastos por concepto de condonaciones parciales de créditos, acordadas con los deudores mediante transacciones. El impuesto determinado por estos conceptos en valores históricos a la fecha de las liquidaciones (1992 y 1993), asciende a la suma de \$ 533,8 millones, monto que no incluye intereses, reajustes ni multas.

El Banco interpuso recursos de casación ante la Excm. Corte Suprema en contra de las sentencias dictadas por la I. Corte de Apelaciones de Santiago que rechazaron las reclamaciones planteadas. Los recursos se encuentran pendientes.

El Banco y sus asesores legales estiman que la materia objetada por el Servicio de Impuestos Internos no debería prosperar, y a juicio de la administración, cualquier eventual pérdida que se pudiera producir no afectará adversamente de manera significativa los resultados y el patrimonio del Banco; en consecuencia, no se ha establecido una provisión al respecto.

13. COMISIONES

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

	1999		1998	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Tarjetas de crédito	7.277,8	5.419,7	7.752,0	3.611,3
- Tarjetas de cajeros automáticos	4.951,5	1.763,2	4.820,3	1.626,7
- Cuentas corrientes	4.842,7	-	3.565,9	-
- Cobranza de documentos	4.720,9	153,4	6.683,8	138,2
- Líneas de crédito	2.031,2	-	1.790,0	-
- Cuentas de ahorro	1.640,3	-	750,1	-
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	1.737,8	-	1.578,1	-
- Custodia y comisiones de confianza	379,4	-	309,9	-
- Convenios de financiamiento	1.273,0	-	742,3	-
- Servicio adicional consumo Bansolución	773,0	94,1	1.730,5	82,3
- Otros	724,2	192,0	619,6	88,2
Totales	30.351,8	7.622,4	30.342,5	5.546,7

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

14. INGRESOS NO OPERACIONALES

Este rubro al 31 de diciembre de 1999 y 1998 está conformado por los siguientes conceptos:

	1999 MM\$	1998 MM\$
- Ingresos provenientes de ejercicios anteriores	115,1	966,5
- Utilidad en ventas activos fijos	374,2	1.210,8
- Ingresos por ventas de bienes castigados	337,9	206,9
- Recuperación de impuestos	2.080,5	1.949,4
- Otros ingresos varios	1.737,9	1.243,3
Total	4.645,6	5.576,9

15. GASTOS NO OPERACIONALES

Este rubro al 31 de diciembre de 1999 y 1998 está conformado por los siguientes conceptos:

	1999 MM\$	1998 MM\$
- Castigos de bienes recibidos en pago o adjudicados	642,9	209,4
- Donaciones	187,1	445,7
- Estudios no operacionales	2.378,5	1.392,5
- Castigos varios	786,9	521,7
- Otros gastos varios	494,3	180,3
Total	4.489,7	2.749,6

16. IMPUESTOS DIFERIDOS

En 1999, el Banco ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a las normas del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

De acuerdo a lo anterior y según lo indicado en nota 2b), a partir del ejercicio 1999 el Banco reconoció los efectos de los impuestos diferidos, originados por las diferencias temporales existentes entre los criterios financieros y tributarios, lo que significó reconocer un beneficio potencial por impuestos diferidos de \$ 55.309,0 millones. Este beneficio se reconoció como un activo contra una cuenta complementaria (pasivo), sin efecto neto en el balance general al inicio del ejercicio. Los movimientos y efectos por este concepto se muestran en el cuadro siguiente:

	Plazo promedio de reverso (meses)	Saldos al 01.01.99 MM\$	Amortizaciones año 1999 MM\$	Impuestos diferidos año 1999 MM\$	Saldos al 31.12.99 MM\$
- Activos por impuestos diferidos	-	6.157,1	-	5.406,6	11.563,7
- Activo por impuesto diferido originado por pérdida tributaria	-	49.246,4	-	(10.912,7)	38.333,7
- Pasivos por impuestos diferidos	-	(94,5)	-	13,5	(81,0)
- Total activo neto por impuestos diferidos	-	55.309,0	-	(5.492,6)	49.816,4
- Complementarias de activo por impuestos diferidos	52,31	(55.403,5)	12.323,6	-	(43.079,9)
- Complementarias de pasivo por impuestos diferidos	12,00	94,5	(94,5)	-	-
- Total cuentas complementarias por impuestos diferidos	-	(55.309,0)	12.229,1	-	(43.079,9)
Efecto en resultados	-	-	12.229,1	(5.492,6)	6.736,5

El saldo del ítem "Impuesto a la renta" del estado de resultados del ejercicio 1999, muestra un abono neto por \$ 6.699,1 millones que se compone de los siguientes conceptos:

	1999 MM\$
Amortización de los saldos iniciales de impuestos diferidos	12.229,1
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	(5.492,6)
Efecto neto por impuestos diferidos	6.736,5
Provisión impuesto único	(71,0)
Efecto por impuestos diferidos de filiales no reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras	33,6
Abono neto a resultados por impuestos a la renta	6.699,1

17. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

El Directorio, de acuerdo con lo dispuesto por la Junta de Accionistas, percibe remuneraciones por concepto de dietas y honorarios. Durante el ejercicio se han pagado o provisionado con cargo a los resultados los siguientes conceptos relacionados con estipendios a miembros del Directorio:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Honorarios y dietas por asistencia a sesiones	639,7	609,5

19. HECHOS SUBSECUENTES

No existen hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros del Banco entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de emisión de estos estados financieros.

BANCO SECURITY

BANCO SECURITY**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	64.093,3	77.211,0
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	390.302,9	362.581,0
Préstamos para comercio exterior	81.631,8	63.922,9
Préstamos de consumo	1.730,0	1.084,6
Colocaciones en letras de crédito	529,5	—
Colocaciones contingentes	55.290,9	69.790,3
Otras colocaciones vigentes	45.220,9	47.821,0
Cartera vencida	1.840,3	1.406,3
Total colocaciones	576.546,3	546.606,1
Menos: Provisión sobre colocaciones	(4.798,8)	(5.418,5)
Total colocaciones netas	571.747,5	541.187,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Créditos por intermediación de documentos	—	7.645,3
Total otras operaciones de crédito	—	7.645,3
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	23.580,3	10.523,5
Otras inversiones financieras	36.711,7	55.312,4
Documentos intermediados	6.863,7	33.179,9
Bienes recibidos en pago o adjudicados	1.524,9	239,2
Total inversiones	68.680,6	99.255,0
OTROS ACTIVOS	9.849,2	8.493,8
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	11.502,9	9.845,4
Inversiones en sociedades	12.186,1	10.949,7
Total activo fijo	23.689,0	20.795,1
TOTAL ACTIVOS	738.059,6	754.587,8

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO SECURITY**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	27.862,0	20.201,7
Depósitos y captaciones	432.550,0	406.050,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	33.460,9	40.798,4
Obligaciones por intermediación de documentos	6.959,8	33.912,2
Obligaciones por letras de crédito	529,5	—
Obligaciones contingentes	55.169,1	69.730,1
Total captaciones y otras obligaciones	556.531,3	570.692,9
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	6.657,4	6.810,4
Bonos subordinados	22.340,6	22.201,0
Total obligaciones por bonos	28.998,0	29.011,4
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS		
Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	1.187,1	1.233,9
Préstamos de instituciones financieras del país	5.009,5	12.892,4
Obligaciones con el exterior	38.854,6	41.916,7
Otras obligaciones	24.591,1	22.774,4
Total préstamos de entidades financieras	69.642,3	78.817,4
OTROS PASIVOS	18.710,4	14.750,5
Total pasivos	673.882,0	693.272,2
PROVISIONES VOLUNTARIAS	507,1	94,8
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	55.089,2	55.078,4
Otras cuentas patrimoniales	72,5	634,0
Utilidad del ejercicio	8.508,8	5.508,4
Total patrimonio neto	63.670,5	61.220,8
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	738.059,6	754.587,8

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO SECURITY**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los años terminados el 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	63.700,6	79.772,5
Utilidad por intermediación de documentos	1.490,3	1.846,5
Ingresos por comisiones	1.497,2	1.159,1
Utilidad de cambio neta	2.153,7	2.767,6
Otros ingresos de operación	80,9	652,1
Total ingresos de operación	68.922,7	86.197,8
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(44.868,1)	(64.203,7)
Pérdida por intermediación de documentos	(158,2)	(2.261,9)
Gastos por comisiones	(37,6)	(24,5)
Otros gastos de operación	(149,1)	(245,6)
Margen bruto	23.709,7	19.462,0
Remuneraciones y gastos del personal	(6.554,8)	(5.655,4)
Gastos de administración y otros	(4.821,7)	(3.934,5)
Depreciaciones y amortizaciones	(726,5)	(758,5)
Margen neto	11.606,7	9.113,6
Provisiones por activos riesgosos	(4.663,3)	(3.407,7)
Recuperación de colocaciones castigadas	33,0	0,3
Resultado operacional	6.976,4	5.706,2
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	768,5	630,1
Gastos no operacionales	(15,8)	(35,1)
Utilidad por inversiones en sociedades	2.677,8	1.314,3
Corrección monetaria	(898,9)	(1.281,6)
Excedente antes de impuestos	9.508,0	6.333,9
Provisión para impuestos	(584,5)	(825,5)
Excedente	8.923,5	5.508,4
Provisiones voluntarias	(414,7)	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	8.508,8	5.508,4

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO SECURITY**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJOS DE ACTIVIDAD DE OPERACION	
Utilidad del ejercicio	8.508,8
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciación y amortización	726,5
Provisiones por activos riesgosos	4.663,3
Provisiones voluntarias	414,7
Utilidad por inversión en sociedades	(2.677,8)
Pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	15,8
Corrección monetaria	1.070,8
Otros cargos que no significan movimiento de efectivo	207,8
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	(3.859,6)
Total flujos operacionales	<u>9.070,3</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Variaciones de activos que afectan el flujo de efectivo:	
Aumento neto en colocaciones	(48.806,0)
Disminución neta en otras operaciones de crédito	7.729,9
Disminución neta de inversiones	28.218,4
Compra de activos fijos	(2.887,3)
Venta de activos fijos	513,6
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	1.441,3
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	509,2
Disminución neta de otros activos y pasivos	2.637,0
Total flujos de inversión	<u>(10.643,9)</u>
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de acreedores en cuenta corriente neto	7.758,3
Aumento de depósitos y captaciones neto	30.166,3
Disminución de otras obligaciones a la vista o a plazo neto	(7.431,4)
Disminución de otras obligaciones por intermediación de documentos neto	(26.122,0)
Disminución de préstamos del exterior corto plazo	(5.343,4)
Emisión de letras de crédito	534,4
Disminución de otros pasivos de corto plazo	(7.675,2)
Dividendos pagados	(5.497,6)
Total flujo de financiamiento	<u>(13.610,6)</u>
FLUJO NETO TOTAL NEGATIVO DEL AÑO	(15.184,2)
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>2.066,5</u>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL AÑO	(13.117,7)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>77.211,0</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>64.093,3</u></u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores Banco Security

Hemos auditado los balances generales del Banco Security al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración del Banco Security. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes 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.

Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual del Banco Security, a base de los criterios descritos en Nota 1 a los estados financieros, antes de proceder a la consolidación de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 4 a los estados financieros. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco Security y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Security al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con los principios de contabilidad descritos en la Nota 1 a los estados financieros.

Como se explica en la Nota 2 a los estados financieros, a contar del 1° de enero de 1999 el Banco implementó las normas relativas impuestos diferidos. Además, a partir de 1999 el Banco incorporó como parte de sus estados financieros básicos el estado de flujo de efectivo.

Como se explica en la Nota 2 a los estados financieros, en 1998, por instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras se cambió el método de contabilización del ajuste a valor de mercado de las inversiones financieras clasificadas como permanentes.

Enero 7, 2000

Jorge Rodríguez

DELOITTE & TOUCHE TOHMATSU

BANCO SECURITY

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 concuerdan con principios contables generalmente aceptados, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en una sola línea del balance, a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos sólo para hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (2,6%).

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.

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 \$ 898,9 millones (\$ 1.281,6 millones en 1998).

Las cuentas de resultado 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 \$ 527,70 por US\$ 1 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de \$ 2.153,7 millones (\$ 2.767,6 millones en 1998), correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra patrimonio ascendente a \$ 545,4 millones (abono neto ascendente a \$ 634,0 millones en 1998).

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 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 el Banco 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 (V.P.P.).

h) Provisiones por activos riesgosos

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

i) Provisiones voluntarias

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

El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados se muestra en el Balance General y en el Estado de Resultados.

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registran sobre base devengada a contar del 1° de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1° de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporarias se reversan.

k) Vacaciones del personal

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

l) Efectivo y efectivo equivalente

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente, el saldo del rubro disponible, según lo determina el Capítulo 18-1 del Compendio de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

2. CAMBIOS CONTABLES

1999

De acuerdo con lo establecido en la Circular N° 2.984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., el Banco procedió a contabilizar, a contar del 1° de enero de 1999, todos los impuestos diferidos por diferencias temporarias, pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable tributaria de activos y pasivos. Hasta el 31 de diciembre de 1998 no se registraba el efecto de los impuestos diferidos. La aplicación de este principio de contabilidad no tuvo efecto acumulado al inicio del año. Los efectos del año se demuestran en Nota 15 a los estados financieros.

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., estableció como obligatoria la presentación del Estado de Flujo de Efectivo en los Bancos y Sociedades Financieras. Consecuentemente, este estado financiero fue incorporado por el Banco como parte de sus estados financieros básicos para el año terminado el 31 de diciembre de 1999.

1998

Durante el ejercicio 1998 el Banco optó por la aplicación de la Circular N° 2960 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que modificó el tratamiento contable para aquellas inversiones financieras consideradas de carácter permanente. El nuevo criterio contable permite que los ajustes a valor de mercado de estas inversiones se imputen contra una cuenta patrimonial y no contra resultados del período. Los efectos de este cambio contable se dan a conocer en la Nota 1 letra e).

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998
A personas naturales	510,7	329,4	–	–	510,7	329,4	406,3	233,5
A empresas productivas	2.851,2	2.853,6	–	–	2.851,2	2.853,6	939,3	1.687,9
A sociedades de inversión	8.729,2	3.203,1	–	–	8.729,2	3.203,1	6.811,9	1.866,1
Total	12.091,1	6.386,1	–	–	12.091,1	6.386,1	8.157,5	3.787,5

(*) 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

Durante los ejercicios 1999 y 1998, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón social	Descripción	Abonos a resultados		Cargo a resultados	
		1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Compañía de Seguros de Vida La Previsión S.A.	Arriendo de oficinas	16,5	–	–	–
Compañía de Seguros Generales La Previsión S.A.	Arriendo de oficinas	16,5	–	–	–
Inmobiliaria Security S.A.	Venta bien recibido en dación de pago	–	206,0	–	–
Merchant Security S.A.	Asesorías	–	–	290	–
Grupo Security S.A.	Asesorías	–	–	89	–

Estas transacciones se realizaron a precios de mercado imperantes en cada oportunidad.

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES**a) Participación en sociedades**

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 12.186,1 millones (\$ 10.949,7 millones en 1998), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación del Banco		Patrimonio de la Sociedad		Valor de la inversión			Resultado		
					Con impuesto diferido	Sin impuesto diferido		Con impuesto diferido	Sin impuesto diferido	
	1999 %	1998 %	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	99,900	99,900	3.125,1	2.229,3	3.156,8	3.121,9	2.227,1	929,2	900,2	103,3
Leasing Security S.A.	99,999	99,999	6.953,7	6.943,4	6.953,7	6.953,7	6.943,2	777,1	777,1	769,0
Administradora de Fondos Mutuos Security S.A.	99,990	99,990	1.792,3	1.511,2	1.812,5	1.792,1	1.511,0	666,8	649,2	368,1
Asesorías Security S.A.	95,000	95,000	195,4	198,6	185,6	185,6	188,7	304,7	304,7	73,9
Subtotal					12.108,6	12.053,3	10.870,0	2.677,8	2.631,2	1.314,3
Acciones y derechos en otras sociedades					77,5	77,5	79,7	–	–	–
Total					12.186,1	12.130,8	10.949,7	2.677,8	2.631,2	1.314,3

b) Antecedentes acerca de las sociedades filiales

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		% con el Banco		Totales		% con el Banco	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999	1998	1999 MM\$	1998 MM\$	1999	1998
Valores Security S.A.								
Corredores de Bolsa	37.025,9	43.703,1	-	-	33.900,8	41.473,8	-	-
Leasing Security S.A.	49.935,6	46.588,3	-	1,5	39.981,8	39.644,9	-	-
Administradora de Fondos								
Mutuos Security S.A.	1.923,8	1.584,9	-	-	131,4	73,7	-	-
Asesorías Security S.A.	239,1	206,3	-	84,0	43,7	7,6	-	-

5. PROVISIONES**a) Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1999 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 4.798,8 (MM\$ 5.418,5 en 1998) correspondiente a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas. El movimiento registrado durante los ejercicios en las provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1997	3.601,4	-	-	3.601,4
Aplicación de provisiones	(1.641,5)	-	-	(1.641,5)
Provisiones constituidas	3.321,3	-	-	3.321,3
Saldos al 31 de diciembre de 1998	5.281,2	-	-	5.281,2
Saldos actualizados para fines comparativos	5.418,5	-	-	5.418,5
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1998	5.281,2	-	-	5.281,2
Aplicación de provisiones	(5.145,7)	-	-	(5.145,7)
Provisiones constituidas	4.663,3	-	-	4.663,3
Saldos al 31 de diciembre de 1999	4.798,8	-	-	4.798,8

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señalados en la letra a) de esta Nota, la el Banco mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 507,1 (MM\$ 94,8 en 1998).

6. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable**

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de capital y reservas durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Otras reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1997	34.197,5	5.941,7	–	7.381,5	47.520,7
Distribución utilidad ejercicio 1997	–	7.381,5	–	(7.381,5)	–
Aumento de capital	9.294,0	–	–	–	9.294,0
Dividendos pagados	–	(5.167,1)	–	–	(5.167,1)
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	617,9	–	617,9
Revalorización del capital	1.637,9	397,2	–	–	2.035,1
Utilidad del ejercicio	–	–	–	5.368,8	5.368,8
Saldos al 31 de diciembre de 1998	45.129,4	8.553,3	617,9	5.368,8	59.669,4
Saldos actualizados para fines comparativos	46.302,7	8.775,7	634,0	5.508,4	61.220,8
Saldos al 31 de diciembre de 1998, históricos	45.129,4	8.553,3	617,9	5.368,8	59.669,4
Distribución utilidad ejercicio 1998	–	5.368,8	–	(5.368,8)	–
Dividendos pagados	–	(5.368,8)	–	–	(5.368,8)
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(545,4)	–	(545,4)
Revalorización del capital	1.169,0	237,5	–	–	1.406,5
Utilidad del ejercicio	–	–	–	8.508,8	8.508,8
Saldos al 31 de diciembre de 1999	46.298,4	8.790,8	72,5	8.508,8	63.670,5

De conformidad con el artículo 10 de la Ley N° 18.046, se ha incorporado al Capital pagado el monto correspondiente a la revalorización de dicho capital, quedando éste representado por 78.971.120, acciones sin valor nominal, procediéndose de la misma forma con las reservas.

Durante el mes de febrero de 1999 y 1998 se procedió a distribuir la utilidad líquida de 1998 y 1997 ascendente a MM\$ 5.368,8 y MM\$ 5.167,1(histórico), respectivamente.

La Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de julio de 1998 acordó aumentar el capital en \$ 15.500.000.000, mediante la emisión de 28.148.440 acciones de pago de una misma serie y sin valor nominal, quedando el capital suscrito en \$ 49.697.533.082 dividido en 90.241.632 acciones. De las acciones suscritas 16.877.928 fueron colocadas entre los actuales accionistas en el precio de \$ 550,66 cada una, a prorrata de las que ya poseían. Estas se pagaron al contado y en dinero efectivo el día 3 de agosto de 1998; las 11.270.512 restantes deberán pagarse en dinero efectivo dentro del plazo de tres años.

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, el Banco presenta la siguiente situación:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	55.161,7	55.712,5
Activos totales	738.059,6	754.587,8
Porcentajes	7,47%	7,38%
Patrimonio efectivo (**)	66.520,3	67.058,5
Activos ponderados por riesgo	588.697,1	545.862,8
Porcentajes	11,30%	12,28%

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

(**) Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1999

Instrumentos*	Tipo de cartera						Ajustes a mercado				Total	
	Permanente**		No permanente		Subtotal		Contra resultados		Contra patrimonio			
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Banco Central de Chile	5.728,7	28.634,3	24.682,3	14.789,3	30.411,0	43.423,6	-	-	40,1	688,0	30.451,1	44.111,6
Instituciones financieras del país	1.474,5	1.704,4	4.153,3	21.277,4	5.627,8	22.981,8	-	-	32,4	(54,0)	5.660,2	22.927,8
Otras inversiones en el país	39,2	-	5.002,3	11.303,5	5.041,5	11.303,5	-	-	-	-	5.041,5	11.303,5
Inversiones en el exterior	20.843,4	3.672,6	5.159,5	17.000,3	26.002,9	20.672,9	-	-	-	-	26.002,9	20.672,9
Total	28.085,8	34.011,3	38.997,4	64.370,5	67.083,2	98.381,8	-	-	72,5	634,0	67.155,7	99.015,8

* Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 6.863,7 (MM\$ 33.179,9 en 1998) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

** Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras" según lo descrito en Nota 1 e).

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados*	1.524,9	239,2

* El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, no existen otros que fueran castigados y que aún no han sido enajenados.

8. 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 1999 y 1998, respectivamente.

	Hasta 1 año		Más de 1 año hasta 3 años		Más de 3 años hasta 6 años		Más de 6 años		Total	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
COLOCACIONES (1)										
Préstamos comerciales y otros	362.314,0	333.006,0	38.130,0	44.231,0	59.320,0	35.093,0	30.030,0	26.932,0	489.794,0	439.262,0
Créditos hipotecarios para vivienda	1.069,0	1.224,0	2.035,0	2.310,0	3.551,0	4.126,0	20.642,0	25.361,0	27.297,0	33.021,0
Préstamos de consumo	1.201,1	513,0	512,0	525,0	17,0	29,0	-	18,0	1.730,1	1.085,0

	Hasta 1 año		Más de 1 año hasta 3 años		Más de 3 años hasta 6 años		Más de 6 años		Total	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO										
Créditos por intermediación de documentos	-	7.645,3	-	-	-	-	-	-	-	7.645,3
INVERSIONES FINANCIERAS										
Cartera permanente (2)	5.347,8	11.295,3	17.014,0	15.866,0	5.719,0	6.670,0	5,0	180,0	28.085,8	34.011,3
Cartera no permanente (3)	38.997,4	64.370,5	-	-	-	-	-	-	38.997,4	64.370,5

- (1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 594,0 millones (\$ 2.041,5 millones en 1998), de los cuales \$ 216 millones (\$ 698 millones en 1998) tenían una morosidad inferior a 30 días.
- (2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, 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 1999 y 1998.

	Hasta 1 año		Más de 1 año hasta 3 años		Más de 3 años hasta 6 años		Más de 6 años		Total	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)										
Depósitos y captaciones	423.772,0	395.750,0	8.778,0	10.300,5	-	-	-	-	432.550,0	406.050,5
Obligaciones por intermediación de documentos	6.959,8	33.912,2	-	-	-	-	-	-	6.959,8	33.912,2
OBLIGACIONES POR LETRAS DE CREDITO	52,9	-	158,7	-	158,7	-	159,2	-	529,5	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	247,0	234,0	2.544,0	508,0	7.487,0	3.477,0	18.720,0	24.792,4	28.998,0	29.011,4
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE										
Otras obligaciones con el Banco Central	164,0	334,0	1.023,1	899,9	-	-	-	-	1.187,1	1.233,9
Préstamos de instituciones financieras del país	5.009,5	12.892,4	-	-	-	-	-	-	5.009,5	12.892,4
Obligaciones con el exterior	38.853,0	11.725,0	1,6	5.455,0	-	24.736,7	-	-	38.854,6	41.916,7
Otras obligaciones	2.035,0	15.435,0	2.256,0	5.957,0	12.519,0	1.382,4	7.781,1	-	24.591,1	22.774,4

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista y las obligaciones contingentes.

9. 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					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)
Activos						
Fondos disponibles (*)	45.999	59.269	–	–	45.999	59.269
Colocaciones efectivas	158.542	132.924	38.873	20.212	197.415	153.136
Colocaciones contingentes	67.914	101.751	6.304	–	74.218	101.751
Inversiones financieras:						
En el exterior	49.276	42.528	–	–	49.276	42.528
Otros activos	38.003	78.886	–	–	38.003	78.886
Total activos	359.734	415.358	45.177	20.212	404.911	435.570
Pasivos						
Depósitos y captaciones a la vista	12.811	9.317	–	–	12.811	9.317
Obligaciones contingentes	67.914	101.951	–	–	67.914	101.951
Depósitos y captaciones a plazo	85.411	59.924	–	26.535	85.411	86.459
Obligaciones con bancos del exterior	72.263	84.867	–	–	72.263	84.867
Otros pasivos	123.651	153.489	–	–	123.651	153.489
Total pasivos	362.050	409.548	–	26.535	362.050	436.083

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

10. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

a) Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operación a futuro	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)
Mercado local:						
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	6	13	4.007,7	18.000	10.000,0	8.005
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	29	19	19.000,0	37.000	58.700,0	20.305
Forward de monedas extranjeras (ventas)	5	13	918,8	16.422	3.256,4	16.422
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras (compras)	5	13	917,3	16.642	32.553,0	2.166

El monto se refiere a los dólares comprados o vendidos o el 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 la Unidad de Fomento

	Nº de operación		1999	1998
			Monto de los contratos	
	1999	1998	De 1 hasta 3 meses UF	De más de 3 meses UF
Forward en UF/Pesos comprados	-	3	-	400.000

11. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Garantías prendarias e hipotecarias	322.040	302.983
Líneas de créditos obtenidas	174.233	161.436
Valores y letras en garantía	102.827	113.843
Valores en custodia	82.261	89.295
Créditos aprobados y no desembolsados	18.462	15.497
Cobranzas del exterior	12.472	10.586

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

12. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
Operaciones de comercio exterior	416,2	498,2	-	-
Otros	245,0	375,8	37,6	24,5
Cobranza de documentos	696,1	144,7	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	48,2	57,1	-	-
Tarjetas de crédito	29,1	30,5	-	-
Líneas de crédito	42,2	28,1	-	-
Cuentas corrientes	20,4	24,7	-	-
Totales	1.497,2	1.159,1	37,6	24,5

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

13. INGRESOS NO OPERACIONALES

El monto de los ingresos no operacionales que se muestra en el estado de resultados, corresponde a los siguientes conceptos:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Recuperación de gastos	359,4	391,5
Arriendos recibidos	115,8	139,2
Otros	<u>293,3</u>	<u>99,4</u>
Total	<u>768,5</u>	<u>630,1</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

La Institución ha constituido la provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría originando un cargo a resultado de MM\$ 584,5 (MM\$ 825,6 en 1998).

15. IMPUESTOS DIFERIDOS

De acuerdo con lo descrito en Nota 2, el Banco aplicó los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. a partir del 1° de enero de 1999.

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

Concepto	Saldo al		Plazo promedio ponderado de reverso (meses)
	1° de enero de 1999 MM\$	31 de diciembre de 1999 MM\$	
Diferencias deudoras:			
Provisión global de cartera	578,1	349,2	
Devengo de intereses y reajustes suspendidos	3,7	-	
Provisión de eventualidades	25,1	-	
Provisión riesgo país	0,3	10,7	
Provisión voluntaria	13,9	76,2	
Ajuste por operaciones a futuro	43,7	-	
Subtotal	<u>664,8</u>	<u>436,1</u>	
Saldo cuenta complementaria	(664,8)	(297,9)	22
Diferencia neta	<u>-</u>	<u>138,2</u>	
Diferencias acreedoras:			
Devengo de intereses y reajustes suspendidos	-	(0,8)	
Depreciación activo fijo	(315,2)	(214,5)	
Ajuste por operaciones a futuro	-	(96,9)	
Subtotal	<u>(315,2)</u>	<u>(312,2)</u>	
Saldo cuenta complementaria	315,2	291,4	314
Diferencia neta	<u>-</u>	<u>(20,8)</u>	

El efecto del gasto tributario durante el año se compone de la siguiente forma:

Concepto	
Gasto tributario corriente	(701,9)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del año	(225,7)
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos por impuestos diferidos del año	343,1
Total	(584,5)

16. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1999 y 1998 se han pagado con cargo a los resultados, los siguientes conceptos relacionados con estipendios a miembros del Directorio:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Dietas	53,5	52,9
Honorarios por asesorías	283,9	280,8
Total	337,4	333,8

17. COMPRAS, VENTAS, SUSTITUCIONES O CANJE DE CREDITOS DE LA CARTERA DE COLOCACIONES

En 1999 el Banco efectuó ventas de su cartera de colocaciones hipotecarias endosables de acuerdo al siguiente detalle:

Venta MM\$	Efecto en resultado MM\$	Efecto en provisiones MM\$
13.047,2	589,4	0,0

18. PROYECTO AÑO 2000

El Banco ha diseñado un proyecto global para dar solución a la problemática del año 2000. Como parte de este proyecto el Banco efectuó en los años 1999 y 1998 los siguientes desembolsos, cuyo detalle se indica a continuación:

	Activo		Gasto	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Hardware	62,7	23,1	-	-
Software	-	-	40,8	16,8
Otros	21,9	-	-	13,3
Totales	84,6	23,1	40,8	30,1

A la fecha los desembolsos totales efectuados representan un 100% del total que se presupuestó invertir en el proyecto.

BANCO SUD AMERICANO

BANCO SUD AMERICANO**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	89.836,2	127.388,0
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	418.711,0	494.428,7
Préstamos para comercio exterior	96.446,2	105.011,6
Préstamos de consumo	47.023,6	71.502,8
Colocaciones en letras de crédito	261.782,1	264.317,6
Contratos de leasing	33.423,6	—
Colocaciones contingentes	58.268,6	59.027,0
Otras colocaciones vigentes	50.700,9	63.124,0
Cartera vencida	39.132,5	31.925,8
Total colocaciones	1.005.488,5	1.089.337,5
Provisión sobre colocaciones	(46.959,0)	(30.143,5)
Total colocaciones netas	958.529,5	1.059.194,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	871,8	1.200,7
Créditos por intermediación de documentos	—	1.417,4
Total otras operaciones de crédito	871,8	2.618,1
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	90.306,2	48.407,1
Otras inversiones financieras	38.361,7	24.423,7
Documentos intermediados	27.011,7	12.281,2
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Activos para leasing	795,4	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados	2.916,7	1.834,3
Otras inversiones no financieras	33,9	153,9
Total inversiones	159.425,6	87.100,2
OTROS ACTIVOS	20.247,0	63.975,7
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	45.007,0	45.384,6
Inversiones en sociedades	7.639,5	14.457,2
Total activo fijo	52.646,5	59.841,8
TOTAL ACTIVOS	1.281.556,6	1.400.117,8

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO SUD AMERICANO**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	128.391,6	129.211,7
Depósitos y captaciones	566.133,4	550.523,8
Otras obligaciones a la vista o a plazo	48.114,3	92.953,1
Obligaciones por intermediación de documentos	27.002,8	12.265,3
Obligaciones por letras de crédito	273.323,9	274.427,4
Obligaciones contingentes	58.184,9	58.997,4
Total captaciones y otras obligaciones	1.101.150,9	1.118.378,7
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	3.088,3	4.620,1
Bonos subordinados	67.018,4	62.789,0
Total obligaciones por bonos	70.106,7	67.409,1
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS		
Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	2.090,4	2.973,3
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	–	3.645,6
Préstamos de instituciones financieras del país	4.137,5	10.445,9
Obligaciones con el exterior	7.329,6	26.407,4
Otras obligaciones	12.596,4	19.022,8
Total préstamos de entidades financieras	26.153,9	62.495,0
OTROS PASIVOS	6.769,7	50.995,3
Total pasivos	1.204.181,2	1.299.278,1
PROVISIONES VOLUNTARIAS	–	1.988,8
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	97.132,5	95.057,8
Otras cuentas patrimoniales	(166,1)	(320,3)
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(19.591,0)	4.113,4
Total patrimonio neto	77.375,4	98.850,9
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.281.556,6	1.400.117,8

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO SUD AMERICANO

ESTADO DE RESULTADOS

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	133.342,1	177.961,9
Utilidad por intermediación de documentos	722,7	1.168,0
Ingresos por comisiones	10.031,5	11.808,3
Utilidad de cambio neta	3.399,4	1.712,9
Otros ingresos de operación	501,5	1.138,0
Total ingresos de operación	147.997,2	193.789,1
Gastos por intereses y reajustes	(82.323,8)	(119.327,2)
Pérdida por intermediación de documentos	(13,9)	(819,0)
Gastos por comisiones	(2.008,7)	(1.942,4)
Otros gastos de operación	(1.361,8)	(1.990,1)
Margen bruto	62.289,0	69.710,4
Remuneraciones y gastos del personal	(25.987,2)	(25.270,1)
Gastos de administración y otros	(15.639,7)	(17.750,5)
Depreciaciones y amortizaciones	(6.796,2)	(5.329,4)
Margen neto	13.865,9	21.360,4
Provisiones por activos riesgosos	(42.543,5)	(31.452,1)
Recuperación de colocaciones castigadas	2.274,8	1.831,4
Resultado operacional	(26.402,8)	(8.260,3)
 RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	1.190,1	17.297,9
Gastos no operacionales	(587,0)	(432,6)
Resultado por inversiones en sociedades	111,5	930,0
Corrección monetaria	(876,0)	(1.344,5)
Resultado antes de impuesto a la renta	(26.564,2)	8.190,5
Impuesto a la renta	5.034,8	(2.088,3)
(Déficit) excedente	(21.529,4)	6.102,2
Liberación (provisiones) voluntarias	1.938,4	(1.988,8)
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	(19.591,0)	4.113,4

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO SUD AMERICANO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Pérdida del ejercicio	(19.591,0)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	6.796,2
Provisiones por activos riesgosos	38.740,4
Provisiones voluntarias	(1.938,4)
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	(42,4)
Utilidad por inversiones en sociedades	(111,5)
Pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	39,9
Utilidad en venta de activos fijos	(10,5)
Castigo de activos recibidos en pago	3.205,3
Corrección monetaria	876,0
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(4.148,0)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	17.641,7
Total flujos operaciones	41.457,7
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
(Aumento) disminución neta en colocaciones	76.564,3
(Aumento) disminución neta en inversiones	(72.012,5)
Compras de activos fijos	(4.907,9)
Ventas de activos fijos	1.788,3
Inversiones en sociedades	(235,0)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	154,0
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	2.685,1
Aumento (disminución) neta de otros activos y pasivos	2.842,0
Total flujos de inversión	6.878,3
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento (disminución) de acreedores en cuentas corrientes	(820,1)
Aumento (disminución) de depósitos y captaciones	15.680,8
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	(70.847,1)
Aumento (disminución) de obligaciones por intermediación de documentos	14.749,0
Aumento (disminución) de préstamos del exterior corto plazo	(636,0)
Emisión de letras de crédito	24.655,5
Rescate de letras de crédito	(24.374,3)
Aumento (disminución) de otros pasivos de corto plazo	(20.368,3)
Pago de préstamos del BCCH (l/p)	(860,0)
Rescate de bonos	(161,4)
Préstamos del exterior a largo plazo	2.775,1
Pagos de préstamos del exterior a largo plazo	(21.440,2)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	4.994,0
Pago de otros préstamos a largo plazo	(4.063,4)
Dividendos pagados	(2.038,7)
Total flujo de financiamiento	(82.755,1)
TOTAL FLUJO NETO DEL EJERCICIO	(34.419,1)
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(3.228,2)
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	(37.647,3)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	127.388,0
EFFECTO INCORPORACION EX FILIAL SUD AMERICANO LEASING S.A.	95,5
SALDO FINAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	89.836,2

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores Banco Sud Americano

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banco Sud Americano al 31 de diciembre de 1999 y 1998, a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Banco Sud Americano. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los estados financieros de los ejercicios 1999 y 1998 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Banco Sud Americano, a base de los criterios descritos en Nota 1, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 4. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Banco Sud Americano y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Sud Americano al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y los flujos de efectivo por el año 1999, de acuerdo con principios descritos en Nota 1.
5. Como se explica en Nota 2, al 31 de diciembre de 1999 el Banco presenta el estado de flujos de efectivo y, a contar del ejercicio 1999, ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, en conformidad con las disposiciones establecidas sobre estas materias.

Santiago, 20 de enero de 2000

Ariel Olguín P.

PRICE WATERHOUSE

BANCO SUD AMERICANO

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, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en una sola línea del balance a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Los estados financieros de 1999 y 1998 han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

b) Intereses y reajustes

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

Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El patrimonio, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$ 876,0 (MM\$ 1.344,5 en 1998). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Para efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas en un 2,6%.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 527,70 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1999 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de MM\$ 3.399,4 (MM\$ 1.712,9 en 1998) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 42,4 (abono neto de MM\$ 117,1 en 1998), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos". El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra patrimonio ascendente a MM\$ 166,1. 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 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) Contratos de leasing

Se presenta bajo este rubro el valor nominal de todos los contratos de leasing vigentes, neto de intereses no devengados y del Impuesto al Valor Agregado. Las provisiones se demuestran por separado, incluidas bajo provisión para colocaciones.

h) 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 de su directorio o administración, se encuentran registradas en el activo a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

i) Provisiones por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 5). Las provisiones sobre colocaciones se demuestran por separado rebajando el correspondiente saldo; las provisiones sobre los restantes activos se presentan neteando la cuenta.

j) Provisiones voluntarias

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

Esta Institución no mantiene provisiones voluntarias al cierre del ejercicio 1999. Al cierre del ejercicio anterior mantenía provisiones voluntarias por MM\$ 1.988,8. El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados, se muestra en el balance general y en el estado de resultados.

k) Impuestos a la renta

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registrarán sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1 de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporales se reversen.

l) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y otros beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

m) Estado de flujos de efectivo

A contar del ejercicio de 1999, de conformidad con lo establecido por el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los estados financieros incluyen el estado de flujos de efectivo, el que se ha preparado según el método indirecto.

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro Disponible demostrado en el balance general.

Bajo Flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social; cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2. CAMBIOS CONTABLES

Conforme a lo establecido por la Circular 2984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999 el Banco ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un abono a los resultados del ejercicio por MM\$ 5.568,1 según se detalla en Nota 16 c).

A contar del ejercicio 1999, el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G. estableció que los Bancos deben presentar el estado de flujos de efectivo como parte de sus estados financieros básicos y, en consecuencia, el Banco Sud Americano ha incorporado dicho estado como parte integral de sus estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1999.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1999 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
A empresas productivas	2.345,0	1.293,9	98,1	–	2.443,1	1.293,9	408,9	334,5
A sociedades de inversión	1.419,6	3.329,3	–	–	1.419,6	3.329,3	–	821,6
A personas naturales (**)	557,1	580,1	–	–	557,1	580,1	331,7	341,2
Total	4.321,7	5.203,3	98,1	–	4.419,8	5.203,3	740,6	1.497,3

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

(**) Los créditos a personas naturales incluyen sólo aquellas deudas que son iguales o superiores al equivalente de tres mil Unidades de Fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios la Institución ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón Social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1999				
Nova Scotia Inversiones Ltda.	Asesoría técnica	136,5	136,5	–
Transbank S.A.	Proyecto tarjeta débito	94,1	48,2	–
Otras partes relacionadas	Arriendo de oficinas	172,6	–	172,6
	Arriendos pagados	33,2	33,2	–
	Prestación servicios	51,9	51,9	–
1998				
Nova Scotia Inversiones Ltda.	Asesoría técnica	126,8	126,8	–
Sud Americano Factoring S.A.	Arriendo de oficinas	96,3	–	96,3
Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.	Arriendo de oficinas	68,3	–	68,3
Otras partes relacionadas	Arriendos de oficinas	35,0	–	35,0
	Arriendos pagados	22,0	22,0	–
	Prestación servicios	22,0	22,0	–

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

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 7.639,5 (MM\$ 14.457,2 en 1998) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados devengados	
	1999 %	1998 %	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Sud Americano Leasing S.A.	–	99,00	–	7.697,5	–	7.620,5	(684,4)	536,4
Sud Americano Corredores de Bolsa S.A. (3)	99,82	99,82	2.638,4	2.440,9	2.633,6	2.436,7	197,1	(280,5)
Administradora de Fondos Mutuos Sud Americano S.A.	99,00	99,00	2.044,5	1.992,3	2.024,1	1.972,4	122,2	149,8
Sud Americano Factoring S.A. (1)	99,99	99,99	1.304,7	1.269,2	1.304,6	1.267,9	35,5	517,2
Redbanc S.A.	12,71	12,71	3.252,8	3.237,5	413,5	411,5	88,6	86,2
Asesorías Financieras Sud Americano S.A.	99,00	99,00	250,9	214,8	248,4	212,7	35,7	(20,9)
Sud Americano Corredores de Seguro Ltda. (2)	99,90	99,90	505,0	91,4	504,5	91,3	413,1	(20,9)
Nexus	12,90	12,90	1.261,3	665,6	162,7	85,9	(86,2)	(32,9)
Subtotales					7.291,4	14.098,9	121,6	934,4
Acciones o derechos en otras sociedades					348,1	358,3	(10,1)	(4,4)
Totales					7.639,5	14.457,2	111,5	930,0

- (1) Con fecha 23 de diciembre de 1998, previa autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se adquirió el 99,9% de las acciones de Sud Americano Factoring S.A. El precio pagado por la transacción alcanzó la suma de MM\$ 457,3; el patrimonio neto de la Sociedad equivalente a MM\$ 731,6 originó un mayor valor de inversión de MM\$ 274,3 que se amortizará en un período de 10 años.
- (2) Con fecha 13 de noviembre de 1998, previa autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se adquirió el 99,9% de los derechos de Sud Americano Corredores de Seguro Ltda. El precio pagado por la transacción alcanzó la suma de MM\$ 16,4; el patrimonio neto de la Sociedad equivalente a MM\$ 49,5 originó un mayor valor de inversión de MM\$ 33,1 que se amortizará en un período de 10 años.
- (3) En el caso del resultado devengado por la filial Sud Americano Corredores de Bolsa S.A. se ha reconocido el efecto de impuestos diferidos en los resultados de dicha filial.

b) Absorción de filial

En conformidad a lo autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, con fecha 1 de agosto de 1999, el Banco adquirió la totalidad de las acciones de Sud Americano Leasing S.A., produciéndose la disolución de esta última sociedad. A contar de dicha fecha el Banco absorbió a la referida filial y pasó a realizar las operaciones de leasing en forma directa. El resumen de los activos y pasivos absorbidos es el siguiente:

Activos	MM\$	Pasivos	MM\$
Fondos disponibles	95,5	Obligaciones con bancos	23.963,6
Contratos leasing	39.992,9	Obligaciones Corfo	2.330,3
Activos para leasing	1.383,2	Obligaciones por bonos	6.416,6
Cuentas y documentos por cobrar	1.196,2	Cuentas y documentos por pagar	3.146,5
Activo fijo	118,8		
Total activos	42.786,6	Total pasivos	35.857,0

5. PROVISIONES

a) Provisiones para activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 50.076,0 (MM\$ 30.143,5 en 1998), correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas. El movimiento registrado durante los ejercicios en las provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 01.01.98	17.414,5	–	–	17.414,5
Aplicación de las provisiones	(12.977,3)	(168,5)	–	(13.145,8)
Provisiones constituidas	30.486,6	168,5	–	30.655,1
Liberación de provisiones (1)	(5.544,2)	–	–	(5.544,2)
Saldos al 31.12.98	29.379,6	–	–	29.379,6
Saldos actualizados para fines comparativos	30.143,5	–	–	30.143,5
Saldos al 01.01.99	29.379,6	–	–	29.379,6
Provisiones absorbidas leasing	1.752,4	109,5	–	1.861,9
Aplicación de las provisiones	(22.913,4)	(472,3)	(323,3)	(23.709,0)
Provisiones constituidas	39.367,4	2.745,7	1.057,4	43.170,5
Liberación de provisiones	(627,0)	–	–	(627,0)
Saldos al 31.12.99	46.959,0	2.382,9	734,1	50.076,0

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

- (1) El monto liberado en 1998 se registró al igual que otros conceptos en el rubro "Ingresos no operacionales" originado en la venta de Corfinsa.
- (2) Corresponde al saldo de provisiones constituidas por la filial Sud Americano Leasing S.A., absorbida con fecha 1 de agosto de 1999.

b) Provisiones voluntarias

El Banco no mantiene provisiones voluntarias al cierre del ejercicio 1999. El saldo de MM\$ 1.988,8 de provisiones voluntarias existentes al cierre de 1998, fue reversado durante el ejercicio 1999 con abono al resultado del ejercicio de MM\$ 1.938,4 (históricos).

6. PATRIMONIO

a) Patrimonio

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de capital y reservas registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.98	54.938,5	31.357,8	–	3.600,6	89.896,9
Traspaso del resultado	–	3.600,6	–	(3.600,6)	–
Dividendos pagados	–	(1.080,1)	–	–	(1.080,1)
Revalorización del patrimonio	2.362,4	1.469,7	–	–	3.832,1
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(312,2)	–	(312,2)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	4.009,2	4.009,2
Saldos al 31.12.98	57.300,9	35.348,0	(312,2)	4.009,2	96.345,9
Saldos actualizados para fines comparativos	58.790,7	36.267,1	(320,3)	4.113,4	98.850,9

	Capital pagado MM\$	Reserva MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.99	57.300,9	35.348,0	(312,2)	4.009,2	96.345,9
Traspaso del resultado	–	4.009,2	–	(4.009,2)	–
Dividendos pagados	–	(2.004,6)	–	–	(2.004,6)
Revalorización del patrimonio	1.489,8	989,2	–	–	2.479,0
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	146,1	–	146,1
Pérdida del ejercicio	–	–	–	(19.591,0)	(19.591,0)
Saldos al 31.12.99	58.790,7	38.341,8	(166,1)	(19.591,0)	77.375,4

1998

Con fecha 3 de febrero de 1998 venció el plazo legal para suscribir y pagar 4.506.415 acciones remanentes del aumento de capital acordado el 3 de febrero de 1995. En consecuencia, el capital al 31 de diciembre de 1998 está representado por 1.274.230.648 acciones sin valor nominal, todas con las mismas preferencias.

1999

Durante el ejercicio 1999 no se produjeron aumentos de capital quedando éste representado por 1.274.230.648 acciones sin valor nominal, todas con las mismas preferencias.

b) Dividendos**1998**

Acuerdo de fecha 25 de marzo de 1998, \$ 0,847705 por acción, los que ascienden a MM\$ 1.080,1 (histórico).

1999

Acuerdo de fecha 28 de abril de 1999, \$ 1,573184 por acción, los que ascienden a MM\$ 2.004,6 (histórico).
No existe restricción para el pago de dividendos.

c) 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:

	Al 31 de diciembre de	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	96.966,4	94.737,5
Activos totales computables	1.285.557,7	1.404.950,8
Porcentajes	7,54%	6,74%
Patrimonio efectivo (**)	134.159,4	120.420,4
Activos ponderados por riesgo	982.311,8	1.110.790,3
Porcentajes	13,66%	10,84%

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

(**) Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que corresponden a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

7. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

Instrumentos	Tipo de cartera				Ajustes a mercado							
	Permanente		No permanente		Subtotal		Contra resultados		Contra patrimonio		Total	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Banco Central de Chile	4,0	3.835,3	115.595,6	55.312,5	115.599,6	59.147,8	-	-	-	(10,2)	115.599,6	59.137,6
Otros organismos del Estado	1.708,3	1.589,7	-	-	1.708,3	1.589,7	-	-	10,0	(39,0)	1.718,3	1.550,7
Otras inversiones financieras del país	6.820,7	4.944,8	-	-	6.820,7	4.944,8	-	-	(131,7)	(271,1)	6.689,0	4.673,7
Instituciones financieras del país	-	-	2.705,9	19.063,0	2.705,9	19.063,0	-	(30,0)	-	-	2.705,9	19.033,0
Inversiones en el exterior	-	-	26.455,5	-	26.455,5	-	-	-	-	-	26.455,5	-
Letras de crédito de propia emisión	2.555,7	-	-	730,4	2.555,7	730,4	-	(13,4)	(44,4)	-	2.511,3	717,0
Totales	11.088,7	10.369,8	144.757,0	75.105,9	155.845,7	85.475,7	-	(43,4)	(166,1)	(320,3)	155.679,6	85.112,0

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 27.011,7 por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra (MM\$ 12.281,2 en 1998).

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).

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	2.916,7	1.834,3
Otras inversiones (**)	829,3	153,9
Total	3.746,0	1.988,2

(*) Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por MM\$ 2.382,9 (MM\$ - en 1998). El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

(**) Al 31 de diciembre de 1999, incluye activos por leasing MM\$ 795,4 netos de provisiones.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados y bienes recuperados por operaciones de leasing que están registrados en el activo, existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada a MM\$ 314,9 (MM\$ 497,0 en 1998).

8. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS**a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras**

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de 1999 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	463.055,3	94.183,3	81.304,9	87.506,2	726.049,7
Créditos hipotecarios para vivienda	8.430,7	17.463,0	24.382,9	73.355,3	123.631,9
Préstamos de consumo	33.002,3	11.413,5	1.611,8	144,0	46.171,6

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	871,8	–	–	–	871,8
Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	493,2	713,2	4.104,0	5.778,3	11.088,7
Cartera no permanente (3)	144.757,0	–	–	–	144.757,0
Total activos	650.610,3	123.773,0	111.403,6	166.783,8	1.052.570,7

- (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 ascienden a MM\$ 12.234,2 (MM\$ 9.894,7 en 1998) de los cuales MM\$ 6.875,1 (MM\$ 5.404,2 en 1998) tenían una morosidad inferior a 30 días.
- (2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, 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 al 31 de diciembre de 1999, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	539.058,2	5.991,6	30,7	9,4	545.089,9
Otras obligaciones a plazo	–	–	–	–	–
Obligaciones por intermediación de documentos	27.002,8	–	–	–	27.002,8
OBLIGACIONES POR LETRAS DE CREDITO	23.130,0	42.079,1	62.768,7	145.346,1	273.323,9
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	2.908,4	1.565,7	6.426,0	59.206,6	70.106,7
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos por reprogramaciones	570,2	756,7	763,5	–	2.090,4
Otras obligaciones con el Banco Central	–	–	–	–	–
Préstamos de instituciones financieras del país	3.512,4	625,1	–	–	4.137,5
Obligaciones con el exterior	5.585,7	1.264,4	111,1	368,4	7.329,6
Otras obligaciones	8.485,8	2.957,1	1.100,4	53,1	12.596,4
Total pasivos	610.253,5	55.239,7	71.200,4	204.983,6	941.677,2

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

9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el balance general se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	39.227,4	15.793,0	–	–	39.227,4	15.793,0
Colocaciones efectivas	193.844,9	219.915,0	70.362,8	104.088,8	264.207,7	324.003,8
Colocaciones contingentes	63.279,6	60.063,3	826,0	3.338,3	64.105,6	63.401,6
Préstamos a otros Bancos del país	–	–	–	–	–	–
Inversiones financieras:						
– En el país	–	–	5.829,6	–	5.829,6	–
– En el exterior	50.133,7	–	–	–	50.133,7	–
Otros activos	2.296,9	109.732,3	–	–	2.296,9	109.732,3
Total activos	348.782,5	405.503,6	77.018,4	107.427,1	425.800,9	512.930,7
Pasivos						
Depósitos y captaciones	92.296,8	68.686,7	–	5.532,3	92.296,8	74.219,0
Obligaciones contingentes	63.268,6	63.410,3	826,0	–	64.094,6	63.410,3
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	–	–	–	–	–
Obligaciones con Bancos del país	–	–	–	–	–	–
Obligaciones con Bancos del exterior	11.565,7	53.590,4	2.750,9	736,0	14.316,6	54.326,4
Otros pasivos	252.874,4	308.469,3	6.530,4	9.812,4	259.404,8	318.281,7
Total pasivos	420.005,5	494.156,7	10.107,3	16.080,7	430.112,8	510.237,4

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

10. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

a) Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operaciones a futuro	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Mercado local:						
Forward de monedas extranjeras con moneda chilena	468	530	873.150	648.028	594.409	667.185
Forward de monedas extranjeras	2	2	–	230	2.511	1.000
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	8	11	4.202	5.248	9.891	4.508
Forward u otros contratos de tasa de interés	4	–	–	–	60.000	–

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 (SRA) y sobre tasa de interés en moneda chilena

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 UF	1998 UF	1999 UF	1998 UF
Forward en SRA/pesos comprados	-	1	-	-	-	50.000
Forward en SRA/pesos vendidos	1	8	-	-	50.000	580.665

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

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	964.697,4	725.780,8
Documentos en cobranza del país	8.997,3	16.420,4
Cobranzas del exterior	183.378,5	224.768,7
Créditos aprobados y no desembolsados	242.116,3	217.619,7

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

12. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Cuentas corrientes	3.406,6	3.825,5	368,9	378,2
Tarjetas de crédito	1.620,3	1.730,8	806,7	722,0
Tarjetas de cajeros automáticos	1.267,2	1.024,6	666,1	643,8
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	1.237,4	1.808,8	-	-
Líneas de crédito	685,6	718,7	-	-
Cobranza de documentos	442,8	616,6	-	-
Líneas de crédito Corfinsa	-	533,3	-	-
Compraventa de divisas	245,7	253,6	-	-
Cuentas de ahorro	213,6	106,1	-	-
Custodia y comisiones de confianza	106,4	125,5	-	-
Vales vista y transferencias de fondos	30,3	28,3	31,2	9,6
Otros	775,6	1.036,5	135,8	188,8
Total	10.031,5	11.808,3	2.008,7	1.942,4

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados en el rubro Ingresos por intereses y reajustes.

13. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1999 MM\$	1998 MM\$
Ingresos no operacionales:		
Recuperación de gastos	326,3	909,8
Utilidad en venta de bienes dación pago castigados	249,1	137,2
Ingresos provenientes de ejercicios anteriores	240,4	-
Arriendos	139,8	205,6
Recuperación de gastos SWIFT	122,4	140,7
Utilidad de venta de acciones	65,0	-
Utilidad de venta de activo fijo	34,4	85,4
Servicios de recaudación a empresas	-	12,8
Utilidad venta Corfinsa	-	15.775,6
Otros ingresos	12,7	30,8
	<u>1.190,1</u>	<u>17.297,9</u>
Gastos no operacionales:		
Castigo bienes dación en pago	459,5	325,8
Donaciones	101,8	74,6
Pérdida en venta de activo fijo	24,0	8,0
Multas otras instituciones	1,7	9,6
Otros	-	14,6
	<u>587,0</u>	<u>432,6</u>

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

Durante el ejercicio, el Banco efectuó compra y venta de créditos por los siguientes totales:

	1999 MM\$
Compras	11.131,1
Ventas	4.710,8

Estas operaciones representaron, en su conjunto, una liberación de provisiones por MM\$ 1.849,9, que originó un abono neto a resultado de M\$ 166,1.

15. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios se han pagado o provisionado con cargo a los resultados los siguientes montos por este concepto:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Honorarios	500,4	504,5
Viáticos	28,4	21,9
	<u>528,8</u>	<u>526,4</u>

Las remuneraciones canceladas al directorio durante 1999 fueron acordadas por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 1999.

16. IMPUESTOS A LA RENTA**a) Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se determinó a base de las disposiciones legales vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por MM\$ 483,0, el que se presenta bajo Otros activos rebajando los pagos provisionales efectuados por MM\$ 613,4.

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	Saldos al	
	1° de enero 1999 MM\$	31 de diciembre 1999 MM\$
Activos		
Provisiones globales de la cartera de colocaciones	2.633,5	5.304,3
Cuotas de leasing por cobrar corto plazo	370,3	328,5
Intereses y reajustes cartera riesgosa	332,1	304,2
Provisión vacaciones del personal	185,6	207,8
Ajuste financiero/tributario del activo fijo	139,2	405,6
Diferencia operaciones a futuro	104,8	29,8
Castigos dación en pago	84,6	153,5
Castigos no tributarios	81,9	81,9
Provisión bienes dación en pago	–	467,6
Otros	248,2	497,7
Subtotal	4.180,2	7.780,9
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	(4.180,2)	(1.926,5)
Activos netos	–	5.854,4
Pasivos		
Activos en leasing (netos)	1.555,8	1.190,9
Gastos diferidos	676,1	457,8
Depreciación acelerada:		
– Bienes recuperados	173,2	82,7
– Edificios	142,6	154,9
Otros	6,9	1,4
Subtotal	2.554,6	1.887,7
Menos: Saldo por amortizar del activo complementario	(2.554,6)	(1.601,4)
Pasivos netos	–	286,3
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados		5.568,1

Las cuentas complementarias antes señaladas corresponden al efecto acumulado por los impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999. Estas cuentas de activo y pasivo se amortizan en el plazo ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes, el que ha sido estimado en 2,1 y 3,4 años, respectivamente. En el caso del pasivo complementario correspondiente al efecto sobre pérdidas tributarias, éste se reversa en función de la utilización efectiva de la pérdida.

c) Efecto en resultados

	MM\$
Provisión impuestos a la renta (1)	(533,3)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	4.267,6
Amortización cuenta complementaria por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio	1.300,5
Total	<u>5.034,8</u>

(1) Incluye MM\$ 50,3 correspondientes al Impuesto renta pagados de la ex filial Sud Americano Leasing S.A. absorbida con fecha 1 de agosto de 1999.

17. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio la Institución ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a MM\$ 777,5 (MM\$ 1.583,4 en 1998), de los cuales MM\$ 391,8 (MM\$ 780,0 en 1998) fueron cargados a resultados y MM\$ 385,7 (MM\$ 803,5 en 1998) fueron activados.

18. HECHOS RELEVANTES

Durante el ejercicio se han producido los siguientes hechos relevantes:

- De acuerdo con lo autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras por resolución de fecha 23 de julio de 1999, con fecha 31 de julio de 1999, Banco Sud Americano adquirió 14.255 acciones de Sud Americano Leasing S.A. reuniéndose todas las acciones emitidas por Sud Americano Leasing S.A. en manos de Banco Sud Americano, produciéndose la disolución de la sociedad emisora, la que no fue liquidada, asumiendo el Banco todos sus derechos y obligaciones. A partir de esa fecha las operaciones del leasing fueron realizadas directamente por Banco Sud Americano. El hecho esencial se publicó con fecha 3 de agosto de 1999 en el periódico "El Diario".
- Con fecha 23 de julio de 1999 se informó como hecho esencial, mediante su publicación en el periódico "El Diario", el haber tomado conocimiento que con fecha 21 de julio de 1999 se llegó a un acuerdo, en los aspectos esenciales, de venta al Banco Nova Scotia de las acciones de Banco Sud Americano que, directa e indirectamente controladas por los señores José Borda A. y Tomás García K., representan aproximadamente el 32% de la propiedad accionaria del Banco. Se informó que la venta se materializaría una vez que hubiese alcanzado completo acuerdo entre las partes sobre los términos del contrato respectivo y hubiesen obtenido las autorizaciones legales y reglamentarias permanentes, tanto en Chile como en Canadá.
- En Sesión de Directorio N° 2.206 realizada con fecha 20 de octubre de 1999, se acordó aceptar la renuncia al cargo de Gerente General presentada por don Juan Luis Köstner Manríquez, y designar a don Luis Fernando Tobón Cambas en dicho cargo. La renuncia y designación se hicieron efectivas a contar del día 15 de noviembre de 1999. El hecho esencial se publicó con fecha 22 de octubre de 1999 en el periódico "El Diario".
- En Sesión de Directorio N° 2.207 realizada con fecha 23 de noviembre de 1999, se acordó aceptar las renunciaciones que a los cargos de Directores presentaron don José Borda Aretxabala y don Raimundo Irrazabal Larraín. El hecho esencial se publicó con fecha 29 de noviembre de 1999 en el periódico "El Diario".
- Con fecha 15 de diciembre de 1999 se perfeccionaron los contratos en virtud de los cuales The Bank of Nova Scotia (BNS) a través de Nova Scotia Inversiones Limitada, adquirió el control de Banco Sud Americano y de las sociedades filiales controladas directa e indirectamente por éste: Sud Americano Corredores de Bolsa S.A., Asesorías Financieras Sud Americano S.A., Administradora de Fondos Mutuos Sud Americano S.A., Sud Americano Factoring S.A. y Sud Americano Corredora de Seguros Limitada, mediante la adquisición del 32,6% de las acciones del Banco controladas directa e indirectamente por don José Borda Aretxabala y don Tomás García Kohler. De esta forma BNS pasó a controlar el 60,9% de las acciones del Banco Sud Americano.
- En Sesión Extraordinaria del Directorio N° 16 realizada con fecha 16 de diciembre de 1999 se acordó designar directores a los señores Richard E. Waugh y Alberto Pulido Cruz en reemplazo de don José Borda Aretxabala y don Raimundo Irrazabal Larraín. En la misma sesión, el directorio procedió a elegir a don Richard E. Waugh, Presidente del Banco y del Directorio. En sesión ordinaria del Directorio N° 2.208 realizada con fecha 16 de diciembre de 1999 se procedió a aceptar las renunciaciones que a los cargos de Directores presentaron don Tomás García Kohler y don Manuel José Vial Vial, designándose en su reemplazo a don Martín Borda Mingo y a don Anatol von Hahn Sennyey. En la misma sesión, el directorio procedió a elegir al primer y segundo Vicepresidentes, designándose en tal calidad a los señores Roy D. Scott y Robert Garneau, respectivamente. Los hechos indicados en los N°s 5 y 6 se publicaron como hechos esenciales y en virtud de lo dispuesto en el art. 44 de la Ley General de Bancos con fecha 17 de diciembre de 1999 en el periódico "El Diario".

BANCO SUDAMERIS

BANCO SUDAMERIS, SUCURSAL SANTIAGO DE CHILE

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	9.526,1	15.404,5
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	40.427,8	39.664,1
Préstamos para comercio exterior	16.295,4	15.894,8
Préstamos de consumo	105,6	96,5
Colocaciones en letras de crédito	—	—
Contratos de leasing	—	—
Colocaciones contingentes	11.119,4	10.915,4
Otras colocaciones vigentes	743,8	1.059,8
Cartera vencida	644,2	1.196,4
Total colocaciones	69.336,2	68.827,0
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(1.574,2)	(1.624,4)
Total colocaciones netas	67.762,0	67.202,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	—	—
Créditos por intermediación de documentos	1.683,9	1.695,9
Total otras operaciones de crédito	1.683,9	1.695,9
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	1.645,6	3.963,5
Otras inversiones financieras	28.214,6	12.431,9
Documentos intermediados	1.347,1	3.762,9
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Activos para leasing	—	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados	80,8	—
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	31.288,1	20.158,3
OTROS ACTIVOS	2.440,4	1.814,8
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	3.770,9	3.937,5
Inversiones en sociedades	1.799,9	1.633,0
Total activo fijo	5.570,8	5.570,5
TOTAL ACTIVOS	118.271,3	111.846,6

Las notas adjuntas N^{os}. 1 al 18 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO SUDAMERIS, SUCURSAL SANTIAGO DE CHILE**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	7.437,3	6.228,6
Depósitos y captaciones	69.945,4	52.217,2
Otras obligaciones a la vista o a plazo	3.065,4	9.384,9
Obligaciones por intermediación de documentos	1.345,6	3.775,9
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	11.131,4	10.882,1
Total captaciones y otras obligaciones	92.925,1	82.488,7
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	12,5	11,5
Préstamos de instituciones financieras del país	611,4	5.361,0
Obligaciones con el exterior	2.116,8	4.259,8
Otras obligaciones	687,9	737,6
Total préstamos obtenidos de entidades financieras y Banco Central	3.428,6	10.369,9
OTROS PASIVOS	4.761,8	2.292,1
Total pasivos	101.115,5	95.150,7
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	16.089,2	16.087,5
Otras cuentas patrimoniales	—	(3,4)
Utilidad del ejercicio	1.066,6	611,8
Total patrimonio neto	17.155,8	16.695,9
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	118.271,3	111.846,6

Las notas adjuntas N^{os}. 1 al 18 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO SUDAMERIS, SUCURSAL SANTIAGO DE CHILE

ESTADOS DE RESULTADOS

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

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	9.810,4	11.672,9
Utilidad por intermediación de documentos	22,3	260,8
Ingresos por comisiones	570,8	580,2
Utilidad de cambio neta	293,3	318,0
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	10.696,8	12.831,9
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	5.718,5	7.994,2
Pérdida por intermediación de documentos	-	49,5
Gastos por comisiones	9,4	7,4
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	4.968,9	4.780,8
Menos:		
Remuneraciones y gastos del personal	1.552,9	1.458,1
Gastos de administración y otros	1.193,6	1.269,1
Depreciaciones y amortizaciones	508,2	364,5
Margen neto	1.714,2	1.689,1
Provisiones por activos riesgosos	(859,5)	(1.103,7)
Recuperación de colocaciones castigadas	182,4	146,1
Resultado operacional	1.037,1	731,5
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	206,3	232,8
Gastos no operacionales	(58,3)	(6,3)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Utilidad por inversiones en sociedades	258,2	92,5
Corrección monetaria	(252,4)	(395,9)
Resultado antes de impuestos	1.190,9	654,6
Provisión para impuestos	(124,3)	(42,8)
Excedente	1.066,6	611,8
Provisiones voluntarias	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.066,6	611,8

Las notas adjuntas N^{os}. 1 al 18 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO SUDAMERIS, SUCURSAL SANTIAGO DE CHILE**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Utilidad del ejercicio	1.066,6
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciación	269,2
Amortizaciones	238,9
Provisiones por activos riesgosos	859,5
Provisión por vacaciones	52,8
Utilidad devengada por inversiones en sociedades	(258,2)
Pérdida en venta de activos fijos	2,0
Corrección monetaria	252,4
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(401,3)
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones por cobrar y pagar	(384,9)
Total flujos operacionales	<u>1.697,0</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Aumento neto en colocaciones efectivas	(2.271,3)
Disminución neta en cartera vencida	552,1
Disminución neta en colocaciones contingentes netas	45,4
Disminución neta en otras operaciones de crédito	12,1
Aumento neto de inversiones	(10.953,2)
Compras de activos fijos	(108,0)
Ventas de activos fijos	3,2
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	93,8
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	338,2
Disminución neta de otros activos	2.670,3
Disminución neta de otros pasivos	(1.127,1)
Total flujos de inversiones	<u>(10.744,5)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento neto de las captaciones	12.920,8
Disminución neta de otras obligaciones por intermediación de documentos	(2.426,3)
Disminución neta de préstamos del país y del exterior corto plazo	(6.552,6)
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(311,7)
Dividendos pagados	(610,0)
Total flujos de financiamiento	<u>3.020,2</u>
EFFECTO DE INFLACION Y TIPO DE CAMBIO SOBRE FONDOS DISPONIBLES	<u>148,9</u>
DISMINUCION NETA DEL DISPONIBLE DURANTE EL PERIODO	(5.878,4)
SALDO INICIAL DE LOS FONDOS DISPONIBLES	<u>15.404,5</u>
SALDO FINAL DE LOS FONDOS DISPONIBLES	<u><u>9.526,1</u></u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 al 18 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores
Banco Sudameris, Sucursal Santiago de Chile**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco Sudameris, Sucursal Santiago de Chile, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración del Banco Sudameris, Sucursal Santiago de Chile. 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. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual del Banco Sudameris, Sucursal Santiago de Chile, a base de los criterios descritos en Nota N° 1, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota N° 5. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco Sudameris, Sucursal Santiago de Chile y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Sudameris, Sucursal Santiago de Chile, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con los principios descritos en Nota N° 1 y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en la Nota N° 2 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 1999 se presenta el estado de flujo de efectivo. Asimismo, a partir del ejercicio 1999 el Banco modificó el método de registrar los impuestos a la renta, reconociendo los impuestos diferidos de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 17 de enero de 2000

Juan Francisco Martínez

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

BANCO SUDAMERIS, SUCURSAL SANTIAGO DE CHILE

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 y con principios contables generalmente aceptados, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en una sola línea del balance general valorizadas a su valor patrimonial y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consecuencia, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor en un 2,6%, para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad, se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El 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 \$ 252,4 millones (\$ 395,9 millones en 1998).

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 \$ 527,70 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1999 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de \$ 293,3 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados (utilidad de \$ 318,0 millones en 1998), 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 y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste no tuvo efecto en los resultados del ejercicio 1999, al igual que en 1998. El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un abono neto a patrimonio ascendente a \$ 3,3 millones durante 1999 (cargo neto a patrimonio de \$ 3,4 millones durante 1998).

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 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 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) Provisiones voluntarias

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

Esta Institución no ha constituido provisiones voluntarias durante los ejercicios 1999 y 1998.

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, a partir del ejercicio 1999, se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

k) Vacaciones del personal

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

l) Efectivo y efectivo equivalente

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro Disponible demostrado en el balance general. El estado de flujo de efectivo se ha preparado según el método indirecto.

2. CAMBIOS CONTABLES

a) Presentación del estado de flujo de efectivo

A contar del 1 de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la presentación del estado de flujo de efectivo para las instituciones financieras. Adicionalmente, en la Circular N° 3.032 de fecha 22 de noviembre de 1999, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible la presentación del estado de flujo de efectivo, de acuerdo con los criterios descritos en el mencionado Boletín Técnico.

b) Impuestos diferidos

A contar del 1 de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la aplicación del registro de las diferencias temporarias, los beneficios tributarios por pérdidas tributarias y los otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos. Por otra parte, en la Circular N° 2.984 de fecha 28 de diciembre de 1998, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible a partir del ejercicio 1999, la contabilización de impuestos diferidos, de acuerdo con los criterios descritos en el Boletín Técnico N° 60. El efecto de este cambio, significó reconocer un pasivo neto diferido inicial por un monto de \$ 192,1 millones y un abono neto en resultados por la amortización de los saldos acumulados al inicio del ejercicio por \$ 42,3 millones, y por las diferencias temporarias originadas durante el presente ejercicio un abono neto en resultados, ascendente a \$ 49,4 millones como se describe en Nota N° 16 de impuesto a la renta e impuestos diferidos. Ambos efectos se incluyen bajo el rubro "Impuestos a la renta" en el estado de resultados.

3. HECHOS RELEVANTES

En el mes de octubre de 1999, el Banco realizó la reprogramación de las deudas vencidas que mantenían las empresas Télex Chile S.A. y Chilesat S.A., mediante la aceptación de un pago en efectivo para cancelar parte de los intereses adeudados, la capitalización de parte de la deuda vencida a través de la suscripción de las acciones serie "A" de Télex Chile S.A., y la renegociación del saldo remanente de la deuda vencida a través del otorgamiento de un nuevo crédito.

La reprogramación anteriormente mencionada, implicó para el Banco revertir provisiones de la cartera de colocaciones por un monto ascendente a \$ 325,5 millones, y pasar a controlar el 0,59% del total de las acciones de Télex Chile S.A., equivalentes a un 1,1573% del porcentaje accionario de la nueva serie "A" de Télex Chile S.A.

Durante el mes de diciembre de 1999, el referido porcentaje accionario fue vendido íntegramente por el Banco a la sociedad relacionada Inversiones Sudameris Chile Limitada, en un monto de \$ 338,2 millones (equivalentes a 1.345.227 acciones Télex Chile S.A. serie "A" a un precio de transferencia de \$ 251,45 por acción). La referida venta de las acciones significó revertir la provisión voluntaria sobre bienes recibidos en pago previamente constituida por un monto de \$ 172,4 millones.

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 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 1999 y 1998 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Sudameris Ag. de Valores S.A.	1.683,9	1.598,3	–	–	1.683,9	1.598,3	1.790,0	1.133,7
Sudameris Leasing S.A.	270,2	–	–	–	270,2	–	270,2	–
Inversiones Sudameris Chile Ltda.	155,2	99,2	–	–	155,2	99,2	–	–
Banca Commerciale Italiana, Milano	120,7	–	–	–	120,7	–	–	–
Total	2.230,0	1.697,5	–	–	2.230,0	1.697,5	2.060,2	1.133,7

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

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 1999, en el rubro “Gastos de administración y otros” del estado de resultados se incluyen \$ 23,3 millones pagados a Globalnet S.A. (\$ 30,7 millones en 1998) por concepto de servicios de apoyo en comunicaciones, computación e informática.

Como se indica en Nota 3, el Banco efectuó la venta de 1.345.227 acciones serie “A” de Télex Chile S.A, por un monto de \$ 338,3 millones a Inversiones Sudameris Chile Ltda., la operación se transó en la Bolsa de Comercio de Santiago al valor de \$ 251,45 por cada acción. El valor de la transferencia corresponde al valor de la acción suscrita, el cual quedó establecido en los términos y condiciones de los Convenios Judiciales Preventivos acordados con fecha 18 de junio de 1999, ante el 18° Juzgado Civil de Santiago y verificados con fecha 5 de octubre de 1999, no habiendo existido –en razón de dicho Convenio– un precio de mercado de referencia.

5. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 1.799,9 millones (\$ 1.633,0 millones en 1998), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las Sociedades		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados devengados	
	1999 %	1998 %	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Sudameris Agencia de Valores S.A.	95,0	95,0	395,7	318,7	375,9	302,8	152,4	78,8
Sudameris Leasing S.A.	95,0	95,0	1.480,4	1.384,5	1.406,4	1.315,2	105,8	14,4
Subtotal					1.782,3	1.618,0	258,2	93,2
Acciones o derechos en otras sociedades (*)					17,6	15,0	2,1	(0,7)
Total					1.799,9	1.633,0	260,3	92,5

(*) El saldo neto de \$ 2,1 millones en 1999, corresponde a la liberación de provisión de inversiones minoritarias. Dicha liberación significó un abono a los resultados, el cual se presenta dentro del rubro “Provisiones por activos riesgosos”,

6. PROVISIONES**a) Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1999 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 1.574,2 millones (\$ 1.624,4 millones en 1998), para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre		
	Colocaciones MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31-12-97	1.063,1	-	1.063,1
Aplicación de las provisiones	(556,8)	-	(556,8)
Provisiones constituidas	1.079,1	-	1.079,1
Liberación de provisiones	(2,2)	-	(2,2)
Saldos al 31-12-98	1.583,2	-	1.583,2
Saldos actualizados para fines comparativos	1.624,4	-	1.624,4
Saldos al 31-12-98	1.583,2	-	1.583,2
Aplicación de las provisiones	(870,6)	-	(870,6)
Provisiones constituidas	861,6	-	861,6
Liberación de provisiones	-	-	-
Saldos al 31-12-99	1.574,2	-	1.574,2

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

b) Provisiones voluntarias

La Institución no mantiene provisiones voluntarias durante los años 1999 y 1998.

7. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable**

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante el ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas patrimoniales MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.97	14.193,9	834,6	-	625,4	15.653,9
Utilidades retenidas	-	625,4	-	(625,4)	-
Dividendos pagados	-	(625,4)	-	-	(625,4)
Revalorización capital propio	610,4	40,9	-	-	651,3
Fluctuación de valores inversiones financieras	-	-	(3,3)	-	(3,3)
Resultado del ejercicio	-	-	-	596,3	596,3
Saldos al 31.12.98	14.804,3	875,5	(3,3)	596,3	16.272,8
Saldos actualizados para fines comparativos	15.189,2	898,3	(3,4)	611,8	16.695,9

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas patrimoniales MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.98	14.804,3	875,5	(3,3)	596,3	16.272,8
Utilidades retenidas	–	596,3	–	(596,3)	–
Dividendos pagados	–	(596,3)	–	–	(596,3)
Revalorización capital propio	384,9	24,5	–	–	409,4
Fluctuación de valores inversiones financieras	–	–	3,3	–	3,3
Resultado del ejercicio	–	–	–	1.066,6	1.066,6
Saldos al 31.12.99	15.189,2	900,0	–	1.066,6	17.155,8

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	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	16.089,2	16.084,1
Activos totales computables	118.271,3	111.846,6
Porcentajes	13,60%	14,38%
Patrimonio efectivo (**)	14.289,3	14.451,1
Activos ponderados por riesgo	76.802,9	72.787,9
Porcentajes	18,61%	19,85%

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

(**) Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

8. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Año 1999	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		Total MM\$
	Permanente** MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Instrumentos*						
Banco Central de Chile	174,1	2.818,6	2.992,7	–	–	2.992,7
Instituciones financieras del país	–	28.214,6	28.214,6	–	–	28.214,6
Total	174,1	31.033,2	31.207,3	–	–	31.207,3

Año 1998	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		Total MM\$
	Permanente** MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Instrumentos*						
Banco Central de Chile	665,3	7.064,5	7.729,8	–	(3,4)	7.726,4
Instituciones financieras del país	–	12.431,9	12.431,9	–	–	12.431,9
Total	665,3	19.496,4	20.161,7	–	(3,4)	20.158,3

* Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 1.347,1 por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra (MM\$ 3.762,9 en 1998).

** 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 N° 1 e).

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados*	80,8	–
Otras inversiones	–	–
Total	80,8	–

* Los bienes recibidos en pago se incluyen a su valor de libros. No se han constituido provisiones, debido a que el valor de mercado de estos bienes tomados en su conjunto, es superior al valor contable registrado.

9. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de 1999 y 1998 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1999 y 1998:

	1999				Total MM\$
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	51.367,3	3.861,6	1.845,7	284,5	57.359,1
Préstamos de consumo	11,5	50,8	43,3	–	105,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Créditos por intermediación de documentos	1.683,9	–	–	–	1.683,9
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	161,0	13,1	–	–	174,1
Cartera no permanente (3)	31.033,2	–	–	–	31.033,2
Totales	84.256,9	3.925,5	1.889,0	284,5	90.355,9

	1999				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	53.656,7	2.200,0	374,0	161,5	56.392,2
Préstamos de consumo	24,5	71,0	–	–	95,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Créditos por intermediación de documentos	1.695,9	–	–	–	1.695,9
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	302,7	362,6	–	–	665,3
Cartera no permanente (3)	19.496,4	–	–	–	19.496,4
Totales	75.176,2	2.633,6	374,0	161,5	78.345,3

- (1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a \$ 107,9 millones (\$ 227,5 millones en 1998), de los cuales \$ 90,8 millones (\$ 118,5 millones en 1998) tenían 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.
- (3) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones al 31 de diciembre de 1999 y 1998, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1999 y 1998:

	1999			
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años MM\$	Total 1999 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (1)				
Depósitos y captaciones	69.653,7	131,9	–	69.785,6
Otras obligaciones a plazo	5,5	–	–	5,5
Obligaciones por intermediación de documentos	1.345,6	–	–	1.345,6
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS				
	–	–	–	–
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE				
Otras obligaciones con el Banco Central	12,5	–	–	12,5
Préstamos de instituciones financieras del país	611,4	–	–	611,4
Obligaciones con el exterior	2.116,8	–	–	2.116,8
Otras obligaciones	687,9	–	–	687,9
Totales	74.433,4	131,9	–	74.565,3

	1998			
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años MM\$	Total 1998 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (1)				
Depósitos y captaciones	52.059,4	–	–	52.059,4
Otras obligaciones a plazo	13,7	–	–	13,7
Obligaciones por intermediación de documentos	3.775,9	–	–	3.775,9
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	–	–	–	–
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE				
Otras obligaciones con el Banco Central	11,5	–	–	11,5
Préstamos de instituciones financieras del país	5.361,0	–	–	5.361,0
Obligaciones con el exterior	4.259,8	–	–	4.259,8
Otras obligaciones	489,9	247,7	–	737,6
Total	65.971,2	247,7	–	66.218,9

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

10. SALDOS EN 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:

	Préstamos en MUS\$					
	Moneda extranjera		Moneda nacional*		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	6.857,8	6.945,4	–	–	6.857,8	6.945,4
Colocaciones efectivas	30.885,3	32.707,7	1.503,8	1.041,9	32.389,1	33.749,6
Colocaciones contingentes	10.869,8	11.909,5	2.791,8	2.207,1	13.661,6	14.116,6
Otros activos	2.114,0	9.184,1	–	–	2.114,0	9.184,1
Total activos	50.726,9	60.746,7	4.295,6	3.249,0	55.022,5	63.995,7
Pasivos						
Depósitos y captaciones	24.653,0	26.438,2	–	–	24.653,0	26.438,2
Obligaciones contingentes	10.934,3	11.904,3	2.774,4	2.195,9	13.708,7	14.100,2
Obligaciones con bancos del país	23,7	23,7	1.158,6	473,1	1.182,3	496,8
Obligaciones con bancos del exterior	4.011,3	8.763,5	–	–	4.011,3	8.763,5
Otros pasivos	9.227,1	11.731,0	376,5	1.030,1	9.603,6	12.761,1
Total pasivos	48.849,4	58.860,7	4.309,5	3.699,1	53.158,9	62.559,8

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

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 al cierre de cada ejercicio:

a) Contratos sobre monedas y tasas de interés

	Número de operación		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	-	1	-	-	-	3.349,1
Mercado interno:						
Forward de monedas extranjeras	-	1	-	-	-	3.361,3
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	-	-	-	-	-	-
Venta a futuro de divisas con moneda chilena	-	-	-	-	-	-

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.

Al cierre del ejercicio 1999 no se registraron operaciones con productos derivados.

12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	38.493,3	94.132,6
Documentos en cobranza del país	6.690,0	9.686,5
Cobranzas del exterior	9.812,9	8.015,3
Total	54.996,2	111.834,4

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

13. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Cobranza de documentos	54,9	69,2	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	55,9	89,1	-	-
Exportaciones	166,8	183,6	-	-
Cambios	75,8	78,3	-	-
Operaciones de títulos	101,9	73,7	-	-
Importaciones	76,3	59,8	-	-
Custodia y cajas de seguridad	4,7	4,2	-	-
Cuentas corrientes	15,4	14,8	-	-
Otros	19,1	7,5	9,4	7,4
Total	570,8	580,2	9,4	7,4

14. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Ingresos no operacionales		
Recuperación impuesto 4% ref. importación/exportación	129,6	136,0
Recuperación gastos ejercicio anterior	15,8	41,0
Recuperación gastos de cambios	26,5	1,8
Recuperación gastos administrativos	20,8	39,4
Arrendos percibidos	12,7	12,9
Otros	0,9	1,7
	<u>206,3</u>	<u>232,8</u>
Total	<u>206,3</u>	<u>232,8</u>

15. GASTOS NO OPERACIONALES

El detalle de los gastos no operacionales es el siguiente:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Gastos no operacionales		
Pérdida por venta de activo fijo	2,6	-
Ajustes por impuesto adicional	53,7	-
Otros	2,0	6,3
	<u>58,3</u>	<u>6,3</u>
Total	<u>58,3</u>	<u>6,3</u>

16. IMPUESTOS A LA RENTA Y DIFERIDOS

La provisión de impuesto a la renta determinada a base de las disposiciones legales vigentes alcanza a un monto de \$ 216,0 millones (\$ 42,8 millones en 1998), el que se presenta bajo Otros pasivos neto de pagos provisionales efectuados por \$ 66,2 millones (\$ 108,0 millones en 1998).

El monto de la renta líquida imponible asciende a \$ 1.443,1 millones (\$ 347,0 millones en 1998).

a) Impuestos diferidos

Concepto	Plazo promedio ponderado de reverso (años)	Saldos al 01.01.99 MM\$	Amortizaciones año 1999 MM\$	Impuestos diferidos año 1999 MM\$	Saldos al 31.12.99 MM\$
Diferencias deudoras					
Ints. y reaj. cartera vencida c/gtía real	-	14,5	-	(14,4)	0,1
Provisión vacaciones	-	16,8	-	(0,9)	15,9
Provisión global cartera colocaciones	-	96,8	-	43,2	140,0
Otros	-	13,7	-	(9,3)	4,4
		<u>141,8</u>	<u>-</u>	<u>18,6</u>	<u>160,4</u>
Total saldo cuenta complementaria (pasivo)	2,51	<u>(141,8)</u>	<u>56,2</u>	<u>-</u>	<u>(85,6)</u>
Activo neto					<u>74,8</u>

Concepto	Plazo promedio ponderado de reverso (años)	Saldos al 01.01.99 MM\$	Amortizaciones año 1999 MM\$	Impuestos diferidos año 1999 MM\$	Saldos al 31.12.99 MM\$
Diferencias acreedoras					
Desarrollo de software		(87,3)	–	33,5	(53,8)
Dif. act. fijo trib. v/s. financiero		(240,7)	–	(2,9)	(243,6)
Otros		(5,9)	–	0,2	(5,7)
Total diferencias acreedoras	–	(333,9)	–	30,8	(303,1)
Total saldo cuenta complementaria (activo)	40,97	333,9	(13,9)	–	320,0
Pasivo neto					16,9
Total al 31.12.99	–	–	42,3	49,4	91,7

b) Efecto en resultados

El saldo del ítem "Provisión impuesto a la renta" del estado de resultados al 31 de diciembre de 1999, muestra un cargo neto a resultado por \$ 124,3 millones que se compone de los siguientes conceptos:

Concepto	31.12.99 MM\$
Impuestos a la renta corrientes del período	(216,0)
Efecto de impuestos diferidos en el período	49,4
Efecto por amortización del período de las cuentas complementarias	42,3
Cargo neto a resultados	(124,3)

17. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1999 y 1998 no se han pagado remuneraciones por este concepto, dado que el Banco es una sucursal de un banco extranjero, y por lo tanto, no tiene Directores en Chile.

18. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros del Banco entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de emisión de estos estados financieros.

BANKBOSTON N.A.

BANKBOSTON N.A. (AGENCIA EN CHILE)**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	211.658,9	152.680,9
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	108.350,4	82.111,3
Préstamos para comercio exterior	9.904,5	13.995,9
Préstamos de consumo	34.825,1	32.357,8
Colocaciones en letras de crédito	113.176,9	86.493,4
Colocaciones contingentes	7.120,9	6.954,7
Otras colocaciones vigentes	27.641,7	23.158,9
Cartera vencida	3.550,7	1.538,3
Total colocaciones	304.570,2	246.610,3
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(9.340,3)	(4.569,2)
Total colocaciones netas	295.229,9	242.041,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	19.030,8	18.774,1
Créditos por intermediación de documentos	2.650,3	5.898,1
Total otras operaciones de crédito	21.681,1	24.672,2
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central y Tesorería	93.836,7	90.656,5
Otras inversiones financieras	6.094,3	11.691,5
Documentos intermediados	22.851,8	14.198,0
Bienes recibidos en pago o adjudicados	106,8	-
Total inversiones	122.889,6	116.546,0
OTROS ACTIVOS	19.011,3	35.321,2
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	7.945,2	7.515,1
Inversiones en sociedades	226,5	26,8
Total activo fijo	8.171,7	7.541,9
TOTAL ACTIVOS	678.642,5	578.803,3

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

BANKBOSTON N.A. (AGENCIA EN CHILE)**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	45.967,7	25.513,1
Depósitos y captaciones	287.669,2	198.758,1
Otras obligaciones a la vista o a plazo	33.072,6	34.109,2
Obligaciones por intermediación de documentos	22.967,7	14.166,5
Obligaciones por letras de crédito	114.051,1	86.908,4
Obligaciones contingentes	7.094,4	6.915,1
Total captaciones y otras obligaciones	510.822,7	366.370,4
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Préstamos de instituciones financieras del país	33.105,9	85.159,4
Obligaciones con el exterior	52.668,9	55.792,9
Otras obligaciones	4.816,2	3.611,8
Total préstamos de entidades financieras	90.591,0	144.564,1
OTROS PASIVOS	15.560,2	10.634,9
Total pasivos	616.973,9	521.569,4
PROVISIONES VOLUNTARIAS	504,6	517,7
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	56.716,2	55.913,8
Utilidad del ejercicio	4.447,8	802,4
Total patrimonio neto	61.164,0	56.716,2
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	678.642,5	578.803,3

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

BANKBOSTON N.A. (AGENCIA EN CHILE)**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	62.527,9	49.781,6
Utilidad por intermediación de documentos	690,1	1.102,7
Ingresos por comisiones	3.087,8	2.349,4
Utilidad de cambio neta	6.470,8	8.791,1
Otros ingresos de operación	25,8	47,0
Total ingresos de operación	72.802,4	62.071,8
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(40.510,2)	(42.681,8)
Pérdida por intermediación de documentos	(1.138,1)	(71,6)
Gastos por comisiones	(278,9)	(222,1)
Otros gastos de operación	(13,2)	(13,5)
Margen bruto	30.862,0	19.082,8
Remuneraciones y gastos del personal	(10.153,7)	(7.126,4)
Gastos de administración y otros	(6.623,2)	(4.453,2)
Depreciaciones y amortizaciones	(1.479,0)	(968,2)
Margen neto	12.606,1	6.535,0
Provisiones por activos riesgosos	(6.898,9)	(3.157,9)
Recuperación de colocaciones castigadas	313,9	45,0
Resultado operacional	6.021,1	3.422,1
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	193,9	160,1
Gastos no operacionales	(86,7)	(73,2)
Resultado por inversiones en sociedades	(1,8)	(4,5)
Corrección monetaria	(1.184,1)	(1.961,9)
Resultado antes de impuestos	4.942,4	1.542,6
Impuesto a la renta	(494,6)	(227,2)
Excedente	4.447,8	1.315,4
Provisiones voluntarias	-	(513,0)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>4.447,8</u>	<u>802,4</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

BANKBOSTON N.A. (AGENCIA EN CHILE)**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJOS POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	4.447,8
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	1.479,0
Provisiones por activos riesgosos	6.898,9
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	51,0
Pérdida por inversión en sociedades	1,8
Pérdida en venta de activos fijos	26,7
Impuesto a la renta	494,6
Corrección monetaria	1.184,1
Otros cargos que no significan movimiento de efectivo	261,0
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	733,6
	<hr/>
Flujo originado por actividades operacionales	15.578,5
FLUJOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Aumento neto en colocaciones	(56.736,2)
Aumento neto de inversiones	(3.603,5)
Compras de activos fijos	(2.207,4)
Ventas de activos fijos	271,6
Inversiones en sociedades	(199,7)
Disminución neta de otros activos y pasivos	23.163,2
	<hr/>
Flujo utilizado en actividades de inversión	(39.312,0)
FLUJOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de acreedores en cuentas corrientes	20.454,5
Aumento de depósitos y captaciones	88.667,2
Disminución de obligaciones a la vista o a plazo	(1.036,6)
Aumento de obligaciones por intermediación de documentos	8.561,0
Disminución de préstamos del exterior corto plazo	(899,6)
Emisión de letras de crédito	29.602,6
Rescate de letras de crédito	(3.611,0)
Disminución de otros pasivos de corto plazo	(53.793,8)
Préstamos del exterior a largo plazo	7.583,4
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	(9.807,8)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	860,7
Emisión de acciones de pago	11.064,6
Dividendos pagados	(11.064,6)
	<hr/>
Flujo originado por actividades de financiamiento	86.580,6
FLUJO NETO DEL EJERCICIO	62.847,1
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(3.869,1)
	<hr/>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	58.978,0
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	152.680,9
	<hr/>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	211.658,9
	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores:

BankBoston (Agencia en Chile)

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BankBoston (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1999 y 1998, a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de BankBoston (Agencia en 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 de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los estados financieros del ejercicio 1999 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de BankBoston (Agencia en Chile), a base de los criterios descritos en Nota 1, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de su filial BankBoston Corredora de Seguros Ltda. (Nota 4). En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de BankBoston (Agencia en Chile) y su filial, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BankBoston (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y los flujos de efectivo por el año 1999, de acuerdo con los principios descritos en Nota 1.
5. Como se explica en Nota 2, al 31 de diciembre de 1999 el Banco presenta el estado de flujos de efectivo y, a contar del ejercicio 1999, ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, en conformidad con las disposiciones establecidas sobre estas materias.

Santiago, 18 de enero de 2000

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

BANKBOSTON N.A. (AGENCIA EN CHILE)

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, excepto por la inversión en filial, que está registrada en una sola línea del balance a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no ha sido consolidada línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio

Los estados financieros de 1999 han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

b) Intereses y reajustes

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

Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El 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 ascendentes a MM\$ 1.184,1 (MM\$ 1.961,9 en 1998). Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas en un 2,6%.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 527,70 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1999 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de MM\$ 6.470,8 (MM\$ 8.791,1 en 1998) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado, de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 51,0 (abono neto de MM\$ 929,6 en 1998), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos" ("Utilidad por intermediación de documentos" en 1998).

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 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%, 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 han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 5). Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

i) Provisiones voluntarias

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

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

j) Impuestos a la renta

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes.

A contar del ejercicio 1999, los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1 de enero de 1999 y no registrados anteriormente, se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporales se revertan.

k) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y otros beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

l) Estado de flujos de efectivo

A contar del ejercicio 1999, de conformidad con lo establecido por el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los estados financieros incluyen el estado de flujos de efectivo el que se ha preparado según el método indirecto.

Conforme con las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro Disponible demostrado en el balance general.

2. CAMBIOS CONTABLES

Conforme a lo establecido por la Circular 2984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999 el Banco ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un abono a los resultados del ejercicio por MM\$ 642,9 según se detalla en Nota 14 b).

A contar del ejercicio 1999, el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G. estableció que los bancos deben presentar el estado de flujos de efectivo como parte de sus estados financieros básicos y, en consecuencia, BankBoston (Agencia en Chile) ha incorporado dicho estado como parte integral de sus estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1999.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de cada año, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
A empresas productivas	-	-	-	-	-	-	-	-
A sociedades de inversión	3.746,1	3.676,3	-	-	3.746,1	3.676,3	990,4	1.115,2
A personas naturales (**)	188,4	-	-	-	188,4	-	184,3	-
Total	3.934,5	3.676,3	-	-	3.934,5	3.676,3	1.174,7	1.115,2

(*) 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.

(**) Incluye sólo las obligaciones de personas naturales cuyas deudas son iguales o superiores al equivalente de 3.000 Unidades de Fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios la Institución ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón Social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1999				
Redbanc S.A.	Comisión por utilización de cajeros automáticos	235,7	235,7	-
Transbank	Servicios de administración de tarjetas de crédito	145,2	145,2	-
1998				
Redbanc S.A.	Comisión por utilización de cajeros automáticos	226,7	226,7	-
Transbank	Servicios de administración de tarjetas de crédito	195,2	195,2	-

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

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 226,5 (MM\$ 26,8 en 1998) según el siguiente detalle:

Sociedad	Inversión							
	Participación del Banco		Patrimonio de la Sociedad		Valor de la inversión		Resultados devengados	
	1999 %	1998 %	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Inversiones registradas al Valor Patrimonial Proporcional (VPP):								
BankBoston Corredora de Seguros Ltda.	99,9	-	186,9	-	186,8	-	(14,8)	-
Acciones o derechos en otras sociedades					39,7	26,8	13,0	(4,5)
Totales					226,5	26,8	(1,8)	(4,5)

Con fecha 11 de agosto de 1999, BankBoston (Agencia en Chile) constituyó la sociedad de responsabilidad limitada, BankBoston Corredora de Seguros Ltda. El objeto exclusivo de la sociedad es actuar como intermediario remunerado e independiente en la contratación de pólizas de seguros generales y de vida con cualquier entidad aseguradora radicada en el país. BankBoston (Agencia en Chile) aportó MM\$ 199,7 (históricos) equivalente al 99,9% de su capital social.

5. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 9.401,4 (MM\$ 4.643,3 en 1998) 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 MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 1998	2.056,4	67,8	2.124,2
Aplicación de las provisiones	(680,9)	–	(680,9)
Provisiones constituidas	3.559,6	4,4	3.564,0
Liberación de provisiones	(481,7)	–	(481,7)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	4.453,4	72,2	4.525,6
Saldos actualizados para fines comparativos	4.569,2	74,1	4.643,3
Saldos al 1 de enero de 1999	4.453,4	72,2	4.525,6
Aplicación de las provisiones	(2.012,0)	–	(2.012,0)
Provisiones constituidas	8.019,1	–	8.019,1
Liberación de provisiones	(1.120,2)	(11,1)	(1.131,3)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	9.340,3	61,1	9.401,4

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 504,6 (MM\$ 517,7 en 1998). Por concepto de constitución de estas provisiones, se ha cargado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ – (MM\$ 513,0 en 1998).

6. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 1998	42.391,5	7.503,4	2.355,2	52.250,1
Utilidades retenidas	–	2.355,2	(2.355,2)	–
Revalorización del patrimonio	1.822,9	423,9	–	2.246,8
Utilidad del ejercicio	–	–	782,1	782,1
Saldos al 31 de diciembre de 1998	44.214,4	10.282,5	782,1	55.279,0
Saldos actualizados para fines comparativos	45.364,0	10.549,8	802,4	56.716,2

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 1999	44.214,4	10.282,5	782,1	55.279,0
Utilidades retenidas	–	782,1	(782,1)	–
Revalorización del patrimonio	1.149,6	287,6	–	1.437,2
Remesa de utilidades	–	(11.064,6)	–	(11.064,6)
Aporte de capital	11.064,6	–	–	11.064,6
Utilidad del ejercicio	–	–	4.447,8	4.447,8
Saldos al 31 de diciembre de 1999	56.428,6	287,6	4.447,8	61.164,0

- **Remesa de utilidades**

Con fecha 21 de diciembre de 1999 el Banco procedió a remesar utilidades por el equivalente de MM\$ 8.456,4 netas de impuesto a la renta.

- **Aporte de capital**

Con fecha 21 de diciembre de 1999 se efectuó aporte de capital acogido al Decreto Ley N° 600 por el equivalente en pesos de US\$ 20.618.322. Este capital podrá ser remesado una vez transcurrido el plazo de 1 año.

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:

	Al 31 de diciembre de	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	56.716,2	55.913,8
Activos totales computables	687.712,3	585.428,8
Porcentajes	8,25%	9,55%
Patrimonio efectivo (**)	56.981,5	56.404,8
Activos ponderados por riesgo	313.844,2	285.320,2
Porcentajes	18,16%	19,77%

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

(**) Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

5. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

Instrumentos	Tipo de cartera				Ajustes a mercado				Total	
	Permanente		No permanente		Contra resultados		Contra patrimonio			
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	115.830,6	103.928,6	857,9	925,9	-	-	116.688,5	104.854,5
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	6.094,3	11.384,3	-	-	-	-	6.094,3	11.384,3
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	300,6	-	6,6	-	-	-	307,2
Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	121.924,9	115.613,5	857,9	932,5	-	-	122.782,8	116.546,0

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 22.851,8 por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra (MM\$ 14.198,0 en 1998).

b) Otras inversiones

Al 31 de diciembre de 1999 se presentan bienes recibidos en pago o adjudicados por MM\$ 106,8. El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

8. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS**a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras**

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de 1999 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	145.123,3	12.048,4	15.513,9	39.015,1	211.700,7
Créditos hipotecarios para la vivienda	2.644,8	5.621,4	9.134,9	28.738,3	46.139,4
Préstamos de consumo	15.444,5	12.411,7	6.161,1	570,9	34.588,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	19.030,8	-	-	-	19.030,8
Créditos por intermediación de documentos	2.650,3	-	-	-	2.650,3
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente	-	-	-	-	-
Cartera no permanente (2)	122.782,8	-	-	-	122.782,8

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 1.470,3 de los cuales MM\$ 1.093,2 tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones al 31 de diciembre de 1999, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	287.669,2	—	—	—	287.669,2
Otras obligaciones a plazo	1.673,5	—	—	—	1.673,5
Obligaciones por intermediación de documentos	22.967,7	—	—	—	22.967,7
Obligaciones por letras de crédito	7.575,2	14.028,8	23.997,1	68.450,0	114.051,1
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Préstamos de instituciones financieras del país	33.105,9	—	—	—	33.105,9
Obligaciones con el exterior	52.668,9	—	—	—	52.668,9
Otras obligaciones	3.091,7	667,4	740,4	316,7	4.816,2

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista y las obligaciones contingentes.

9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el balance general se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles	336.494	227.846	—	—	336.494	227.846
Colocaciones efectivas	19.384	29.226	17.245	30.774	36.629	60.000
Colocaciones contingentes	7.752	8.641	4	5	7.756	8.646
Inversiones financieras	—	—	134.053	149.800	134.053	149.800
Otros activos	289.884	676.662	—	—	289.884	676.662
Total activos	653.514	942.375	151.302	180.579	804.816	1.122.954
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	123.645	26.537	515	609	124.160	27.146
Obligaciones contingentes	7.751	8.606	—	—	7.751	8.606
Obligaciones por operaciones con pactos	—	—	2.043	—	2.043	—
Obligaciones con Bancos del país	—	—	40	39	40	39
Obligaciones con Bancos del exterior	79.628	97.139	20.181	17.640	99.809	114.779
Otras obligaciones	2.365	—	—	—	2.365	—
Otros pasivos	426.629	979.782	—	—	426.629	979.782
Total pasivos	640.018	1.112.064	22.779	18.288	662.797	1.130.352

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

10. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

Operaciones con productos derivados al cierre de cada ejercicio:

a) Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Mercado local:						
- Compra de forward de monedas extranjeras con moneda chilena	297	225	313.046	259.199	738.819	351.389
- Venta de forward de monedas extranjeras con moneda chilena	292	237	433.097	572.746	808.686	384.573
- Forward de monedas extranjeras	8	-	11.823	-	579	-
Mercados externos:						
- Forward de monedas extranjeras	8	-	11.800	-	577	-

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 la Unidad de Fomento (UF)

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 UF	1998 UF	1999 UF	1998 UF
Forward en UF/pesos comprados	1	1	-	50.000	50.000	-
Forward en UF/pesos vendidos	-	4	-	150.000	-	50.000

11. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**a) Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden**

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro.

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	65.612,2	64.838,2
Documentos en cobranza del país	3.730,5	1.615,1
Cobranzas del exterior	113.646,0	125.226,8
Créditos aprobados y no desembolsados	85.735,7	65.146,2
Cauciones otorgadas por la empresa	19.000,0	83.021,8

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

b) Otras contingencias

A la fecha de emisión de estos estados financieros, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la gerencia del Banco, en base a lo informado por la Fiscalía, no se visualiza que de este conjunto de causas puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por el Banco en los presentes estados financieros.

12. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Cuentas corrientes	857,0	500,5	2,9	0,6
Líneas de crédito	664,5	218,4	—	—
Tarjetas de crédito	380,0	310,2	256,8	195,2
Tarjetas de cajeros automáticos	114,6	109,4	—	—
Cobranza de documentos	174,4	176,4	5,3	15,7
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	122,4	127,6	—	—
Cuentas en línea	—	—	—	—
Transferencia de fondos	89,5	68,1	—	—
Asesorías financieras	66,3	248,3	—	10,6
Otros	619,1	590,5	13,9	—
Totales	3.087,8	2.349,4	278,9	222,1

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

13. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

La composición de estos rubros al 31 de diciembre de cada ejercicio es la siguiente:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Otros activos		
Divisas adquiridas pendientes de transferencia	11.398,3	32.128,5
Impuesto por recuperar	3.116,4	468,4
Utilización tarjetas de crédito por cobrar	1.249,8	788,9
Remodelación de oficinas arrendadas	956,3	400,6
Impuestos diferidos por cobrar (neto)	933,1	—
Saldos con sucursales en el país	874,0	—
Gastos anticipados	157,8	—
Materiales	102,8	—
Garantías	65,0	—
Intereses por encaje	23,2	—
Operaciones pendientes	23,0	—
Operaciones a futuro	—	824,7
Otros	111,6	710,1
Total otros activos	19.011,3	35.321,2
Otros pasivos		
Divisas vendidas pendientes de transferencia	(5.488,0)	(9.721,8)
Provisión de vacaciones	(694,6)	(444,9)
Impuesto por pagar	(3.846,8)	—
Operaciones pendientes	(944,1)	—
Operaciones a futuro	(4.282,1)	—
Impuestos diferidos por pagar (neto)	(290,2)	—
Otros	(14,4)	(468,2)
Total otros pasivos	(15.560,2)	(10.634,9)

14. IMPUESTOS A LA RENTA**a) Impuesto a la renta**

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, al 31 de diciembre de 1999, el Banco ha constituido una provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, por MM\$ 1.106,0 (MM\$ 218,8 en 1998). Asimismo, se constituyó una provisión por Impuesto Unico del Artículo 21 de la Ley de la Renta por MM\$ 31,5 (MM\$ 8,4 en 1998).

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	Saldos al	
	1 de enero de 1999 MM\$	31 de diciembre de 1998 MM\$
Activo		
Provisión sobre colocaciones	527,1	959,1
Provisión para vacaciones	65,0	104,2
Ajuste depreciación financiera	36,2	85,9
Contratos forward	171,5	9,1
Ajuste posición de cambio	–	14,9
Otros	12,1	55,7
Subtotal	811,9	1.228,9
Menos: Pasivo complementario de impuesto diferido por cobrar	(811,9)	(295,8)
Activos netos de impuestos diferidos	–	933,1
Pasivos		
Depreciación acelerada del activo fijo	112,1	108,2
Gastos diferidos	69,8	143,4
Ajuste valor de mercado	136,3	128,7
Otros	39,4	19,7
Subtotal	357,6	400,0
Menos: Activo complementario de impuesto diferido por pagar	(357,6)	(109,8)
Pasivos netos de impuestos diferidos	–	290,2
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados	–	642,9

Las cuentas complementarias antes señaladas corresponden al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999. Estas cuentas de pasivo y activo (cuenta complementaria de activo y pasivo, respectivamente) se amortizan en el plazo promedio ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes, el que ha sido estimado en 2 y 16 años, respectivamente.

c) Efecto en resultados

	1999 MM\$	1998 MM\$
Provisión Impuestos a la Renta de Primera Categoría	(1.106,0)	(218,8)
Provisión Impuesto Unico artículo 21 Ley de la Renta	(31,5)	(8,4)
Amortización de cuentas complementarias por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio	268,2	–
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	374,7	–
Total	(494,6)	(227,2)

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

Durante el ejercicio 1999, el Banco efectuó compras y ventas de créditos por los siguientes totales:

	MM\$
Compras	417,5
Ventas	1.836,8

Estas operaciones representaron, en su conjunto un aumento de provisiones de MM\$ 6,8, una liberación de provisiones de MM\$ 1.086,0 y un cargo neto a resultado de MM\$ 1.010,3.

16. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio, la Institución ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a MM\$ 249,5 (MM\$ 225,3 en 1998), de los cuales MM\$ 77,4 (MM\$ 20,2 en 1998) fueron cargados a resultados y MM\$ 150,2 (MM\$ 205,1 en 1998) fueron activados.

BANK OF AMERICA, N.A.

BANK OF AMERICA, NA. (AGENCIA EN CHILE)**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	136.662,1	70.529,3
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	–	1.043,0
Préstamos de consumo	9,5	25,4
Colocaciones contingentes	416,6	409,1
Otras colocaciones vigentes	–	254,7
Total colocaciones	426,1	1.732,2
Provisión sobre colocaciones	(4,2)	(37,2)
Total colocaciones netas	421,9	1.695,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	–	3.102,8
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	–	61.497,1
Otras inversiones financieras	32.436,3	7.201,5
Total inversiones	32.436,3	68.698,6
OTROS ACTIVOS	349,3	29.665,7
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	866,1	152,1
Inversiones en sociedades	64,4	61,9
Total activo fijo	930,5	214,0
TOTAL ACTIVOS	170.800,1	173.905,4

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

BANK OF AMERICA, NA. (AGENCIA EN CHILE)**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuenta corriente	1.544,2	874,7
Depósitos y captaciones	110.384,7	9.715,6
Otras obligaciones a la vista o a plazo	260,5	6.017,6
Obligaciones contingentes	416,6	409,1
Total captaciones y otras obligaciones	112.606,0	17.017,0
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Préstamos de instituciones financieras del país	10.000,0	45.763,5
OTROS PASIVOS	2.562,6	72.130,5
Total pasivos	125.168,6	134.911,0
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	38.994,4	33.082,8
Utilidad del ejercicio	6.637,1	5.911,6
Total patrimonio neto	45.631,5	38.994,4
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	170.800,1	173.905,4

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

BANK OF AMERICA, NA. (AGENCIA EN CHILE)

ESTADO DE RESULTADOS

Por el ejercicio comprendido al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	9.354,9	7.251,1
Utilidad por intermediación de documentos	1.153,2	993,0
Ingresos por comisiones	55,4	27,1
Utilidad de cambio neta	10.832,3	10.049,4
Otros ingresos de operación	107,9	755,3
Total ingresos de operación	21.503,7	19.075,9
Gastos por intereses y reajustes	(9.739,2)	(6.280,9)
Pérdida por intermediación de documentos	(124,2)	(489,7)
Comisiones pagadas y devengadas	(43,5)	(955,8)
Otros gastos de operación	(35,2)	(678,4)
Margen bruto	11.561,6	10.671,1
Remuneraciones y gastos del personal	(1.944,0)	(727,8)
Gastos de administración y otros	(864,8)	(1.033,5)
Depreciaciones y amortizaciones	(95,4)	(138,2)
Margen neto	8.657,4	8.771,6
Provisiones por activos riesgosos	32,1	16,1
Resultado operacional	8.689,5	8.787,7
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	103,6	137,3
Gastos no operacionales	(3,6)	(0,1)
Corrección monetaria	(944,3)	(1.327,1)
Resultado antes de impuesto a la renta	7.845,2	7.597,8
Impuesto a la renta	(1.208,1)	(1.686,2)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>6.637,1</u>	<u>5.911,6</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

BANK OF AMERICA, NA. (AGENCIA EN CHILE)**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	6.637,1
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	95,4
Provisiones por activos riesgosos	(32,1)
Pérdida neta por operaciones a futuros	740,0
Utilidad en venta de activos fijos	(10,5)
Corrección monetaria	(944,3)
Impuesto a la renta	1.208,1
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	3.964,0
	<hr/>
Flujos originado por actividades de la operación	11.657,7
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Disminución neta de colocaciones	4.310,9
Disminución neta en inversiones	35.516,9
Compras de activos fijos	(821,4)
Venta de activos fijos	22,5
Disminución neta de otros activos y pasivos	(40.482,0)
	<hr/>
Flujo utilizado en actividades de inversión	(1.453,1)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de acreedores en cuenta corriente	726,5
Aumento de depósitos y captaciones	98.992,8
Disminución de otras obligaciones a la vista o a plazo	(5.103,8)
Disminución de préstamos instituciones financieras	(34.701,8)
	<hr/>
Flujo originado por actividades de financiamiento	59.913,7
FLUJO NETO DEL EJERCICIO	70.118,3
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<hr/> (3.985,5)
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	66.132,8
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<hr/> 70.529,3
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<hr/> <hr/> 136.662,1

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas y Directores
Bank of America, N.A.**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Bank of America, N.A.-Agencia en Chile al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Bank of America National & Association-Agencia en 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 de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Agencia, 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. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Bank of America, N.A.-Agencia en Chile al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y los flujos de efectivo por el año 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
4. Como se explica en Nota 2, al 31 de diciembre de 1999 la Agencia presenta el estado de flujos de efectivo y, a contar del ejercicio 1999, ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, en conformidad con las disposiciones establecidas sobre estas materias.

Santiago, 14 de enero de 2000

Eduardo Vergara D.

PRICE WATERHOUSE

BANK OF AMERICA, N.A. (AGENCIA EN CHILE)

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 de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

b) Intereses y reajustes

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

c) Corrección monetaria

El patrimonio, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$ 944,3 (MM\$ 1.327,1 en 1998). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente. Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas en un 2,6%.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculado al tipo de cambio informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 527,7 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1999 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de MM\$ 10.832,3 (MM\$ 10.049,4 en 1998) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación de tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras". La Agencia no tiene cartera definida como permanente.

La aplicación del referido ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 184,1 (cargo neto de MM\$ 188,9 en 1998), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos".

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 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) Futuros financieros

La Agencia valoriza los contratos a futuro de moneda al tipo de cambio observado diario y las utilidades o pérdidas resultantes son reconocidas en resultados a base devengado. De acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras las diferencias iniciales originadas por este tipo de operaciones son reconocidas como activos o pasivos diferidos y son amortizadas en el plazo de duración del contrato que las generó.

h) Provisiones sobre activos riesgosos

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

i) Provisiones voluntarias

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, las instituciones financieras pueden constituir provisiones especiales, denominadas "Provisiones voluntarias", que pueden ser computadas como patrimonio efectivo para el cumplimiento de diversas regulaciones contenidas en la ley. Esta Institución no mantiene tales provisiones al cierre de los ejercicios.

j) Impuesto a la renta

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes. A contar del ejercicio 1999, los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1 de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporales se revertan.

k) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y otros beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

l) Estado de flujos de efectivo

A contar del ejercicio 1999, de conformidad con lo establecido por el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los estados financieros incluyen el estado de flujos de efectivo, el que se ha preparado según el método indirecto. Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro Disponible demostrado en el balance general.

2. CAMBIOS CONTABLES

Conforme a lo establecido por la Circular 2984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999 la Agencia ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un abono a los resultados del ejercicio por MM\$ 345,1, según se detalla en Nota 14 c).

A contar del ejercicio 1999, el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G. estableció que los Bancos deben presentar el estado de flujos de efectivo como parte de sus estados financieros básicos y, en consecuencia, la Agencia ha incorporado dicho estado como parte integral de sus estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1999.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	<u>Cartera vigente</u>		<u>Total</u>	
	<u>1999</u> <u>MM\$</u>	<u>1998</u> <u>MM\$</u>	<u>1999</u> <u>MM\$</u>	<u>1998</u> <u>MM\$</u>
A empresas productivas	—	—	—	—
A sociedades de inversión	301,3	301,3	301,3	301,3
A personas naturales	—	—	—	—
Total	<u>301,3</u>	<u>301,3</u>	<u>301,3</u>	<u>301,3</u>

Estos saldos corresponden a colocaciones contingentes y no están cubiertos por garantías.

Los créditos a personas naturales incluyen sólo aquellas deudas que son iguales o superiores al equivalente de tres mil Unidades de Fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios la Agencia ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento.

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados Ingreso (Gasto) MM\$
1999:			
Inversiones of America Corredores de Bolsa Ltda.	Operaciones a futuro	154.209,8	(530,0)
	Venta de inversiones financieras	3.769,2	16,0
	Compra de inversiones financieras	1.087,3	–
	Depósitos a plazo	9.850,0	70,0
Investamérica S.A.	Operaciones a futuro	9.255.539,4	(1.200,0)
	Venta de inversiones financieras	29.017,7	159,0
	Compra de inversiones financieras	9.181,1	–
Bank of America Nueva York	Operaciones a futuro	1.086,3	2,7
1998:			
Investamérica S.A.	Operaciones a futuro	13.860.600,2	1.194,9
	Venta de inversiones financieras	171.845,5	498,9
	Compra de inversiones financieras	138.838,5	–
Inversiones of America, Corredores de Bolsa Ltda.	Operaciones a futuro	126.674,8	503,4
	Venta de inversiones financieras	51.365,4	56,4
	Compra de inversiones financieras	36.975,0	–
Continental International Financial Corporation II S.A.	Operaciones a futuro	9.228,5	(115,4)

Los efectos totales en resultados antes señalados incluyen MM\$ 1.266,6 correspondiente a utilidades devengadas por contratos de operaciones a futuro vigentes al cierre del ejercicio (utilidades por MM\$ 965,3 en 1998).

La Agencia ha efectuado depósitos en el exterior en Bank of America - San Francisco que han generado ingresos por intereses equivalentes a MM\$ 5.722,4 (MM\$ 1.577,2 en 1998).

Por otra parte, durante el ejercicio la Agencia ha efectuado operaciones de compra y venta de monedas extranjeras con empresas relacionadas por el equivalente de MM\$ 451.726,9 (MM\$ 867.760,1 en 1998) y MM\$ 743.723,2 (MM\$ 891.048,9 en 1998), respectivamente, operaciones que no originaron resultados significativos.

Durante 1999 se registran pagos por arriendos y servicios menores a empresas relacionadas, por un monto ascendente a MM\$ 202,4 (MM\$ 151,4 en 1998) y además la Agencia efectuó las siguientes compras de activo fijo:

Entidad	Fecha	Tipo de bien	Monto MM\$
Investamérica S.A.	Junio	Instalaciones de oficina, muebles y útiles	473,7
Inversiones of America, Corredores de Bolsa Ltda.	Noviembre	Instalaciones de oficina, muebles y útiles	205,7

Entidad	Fecha	Tipo de bien	Monto MM\$
Bank of America Oficina de Representación	Octubre	Vehículos	77,6
Total			757,0

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

4. PROVISIONES

a) Provisión para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1999 la Agencia mantiene provisiones por un total de MM\$ 4,2 (MM\$ 37,2 en 1998) correspondiente a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas. El movimiento registrado durante los ejercicios en estas provisiones se resume como sigue:

	Provisión sobre colocaciones MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	52,1
Aplicación de las provisiones	-
Provisiones constituidas	-
Liberación de provisiones	(15,8)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	36,3
Saldos actualizados para fines comparativos	37,2
Saldos al 31 de diciembre de 1998	36,3
Aplicación de las provisiones	-
Provisiones constituidas	-
Liberación de provisiones	(32,1)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	4,2

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

b) Provisiones voluntarias

La Agencia no ha estimado necesario constituir provisiones de este tipo.

c) Provisión sobre activo fijo

El edificio que ocupaba la Agencia hasta el año 1997, ubicado en calle Agustinas, fue enajenado durante el mes de abril de 1998, originando una pérdida de MM\$ 1.213,2. Dado que esta operación ya se estaba negociando, a base de la información disponible, al 31 de diciembre de 1997 ya se había registrado una provisión de MM\$ 1.149,3 por este concepto, por lo que no tuvo impacto significativo en los resultados de 1998.

5. PATRIMONIO

a) Patrimonio

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	17.971,6	5.191,9	7.751,7	30.915,2
Traspaso del resultado	-	7.751,7	(7.151,7)	-
Revalorización del patrimonio	772,8	556,5	-	1.329,3
Utilidad del ejercicio	-	-	5.761,8	5.761,8
Saldos al 31 de diciembre de 1998	18.744,4	13.500,1	5.761,8	38.006,3
Saldos actualizados para fines comparativos	19.231,7	13.851,1	5.911,6	38.994,5
Saldos al 31 de diciembre de 1998	18.744,4	13.500,1	5.761,8	38.006,3
Traspaso del resultado	-	5.761,8	(5.761,8)	-
Revalorización del patrimonio	487,3	500,8	-	988,1
Utilidad del ejercicio	-	-	6.637,1	6.637,1
Saldos al 31 de diciembre de 1999	19.231,7	19.762,7	6.637,1	45.631,5

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, la Agencia presenta la siguiente situación:

	Al 31 de diciembre	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	38.994,4	33.082,8
Activos totales	177.967,1	171.246,6
Porcentajes	21,91%	19,32%
Patrimonio efectivo (**)	38.930,0	33.020,9
Activos ponderados por riesgo	27.026,4	30.562,3
Porcentajes	144,04%	108,04%

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

(**) Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que corresponden a inversiones en sociedades y el capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

6. INVERSIONES

Inversiones financieras

Instrumentos	Tipo de cartera				Ajustes a mercado				Total			
	Permanente		No permanente		Subtotal		Contra resultados				Contra patrimonio	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	-	61.686,0	-	61.686,0	-	(188,9)	-	-	-	61.497,1
Instituciones financieras del país	-	-	-	7.201,5	-	7.201,5	-	-	-	-	-	7.201,5
Inversiones en el exterior	-	-	32.436,3	-	32.436,3	-	-	-	-	-	32.436,3	-
Totales	-	-	32.436,3	68.887,5	32.436,3	68.887,5	-	(188,9)	-	(188,9)	32.436,3	68.698,6

7. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS**a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras**

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de 1999 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (*)					
Préstamos comerciales y otros	-	-	-	-	-
Préstamos de consumo	-	9,5	-	-	9,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente	-	-	-	-	-
Cartera no permanente (**)	32.436,3	-	-	-	32.436,3

(*) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes.

(**) Incluye el monto total de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo valor de mercado.

b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, al 31 de diciembre de 1999, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	110.384,7	-	-	-	110.384,7
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	-	-	-	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Préstamos de instituciones financieras del país	10.000,0	-	-	-	10.000,0

Las captaciones y otras obligaciones no incluyen las obligaciones a la vista ni las obligaciones contingentes.

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista y obligaciones contingentes.

8. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

En el balance general se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	232.530,5	107.177,9	–	–	232.530,5	107.177,9
Inversiones financieras en el exterior	61.533,5	–	–	–	61.533,5	–
Otros activos	–	54.850,0	–	78.420,8	–	133.270,8
Total activos	294.064,0	162.027,9	–	78.420,8	294.064,0	240.448,7
Pasivos						
Depósitos y captaciones	1.466,9	972,7	–	–	1.466,9	972,7
Otros pasivos	12.632,3	144.850,0	–	–	12.632,3	144.850,0
Total pasivos	14.099,2	145.822,7	–	–	14.099,2	145.822,7

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

Bajo fondos disponibles se incluyen MUS\$ 230.000 (MUS\$ 105.000 en 1998) por concepto de depósitos en el exterior mantenido con Bank of America, San Francisco.

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

a) Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operaciones a futuro	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Mercado local:						
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	64	61	90.235	195.300	414.200	90.700
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	46	42	347.995	304.900	395.000	68.000
Forward de monedas extranjeras	2	2	1.035	5.720	–	–
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	2	2	1.035	5.720	–	–

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 la unidad de fomento

Tipo de operación	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 UF	1998 UF	1999 UF	1998 UF
Forward en UF/pesos comprados	-	3	-	-	-	150.000
Forward en UF/pesos vendidos	-	11	-	-	-	992.168

Las operaciones con productos derivados han representado utilidades netas por MM\$ 622,9 en el ejercicio 1999 (MM\$ 6.165,5 en 1998), incluyendo efectos devengados al cierre por las operaciones aún vigentes, que representan una pérdida neta de MM\$ 740,0 (utilidad neta de MM\$ 490,6 en 1998).

10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

La Agencia mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	9.573,0	69.531,8
Créditos aprobados y no desembolsados	2.723,0	2.572,5
Cobranza del exterior	133,3	883,9
Documentos en cobranza del país	0,4	0,6

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

11. COMISIONES

El monto de los ingresos por comisiones que se muestra en el estado de resultados corresponde a las comisiones percibidas por los siguientes conceptos:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Asesorías	46,9	-
Custodia	2,6	19,7
Créditos agenciamiento externo	1,3	3,0
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	1,7	4,0
Cobranza de documentos	2,9	0,4
Total	55,4	27,1

12. OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACION

El detalle de los otros ingresos y otros gastos de operación es el siguiente:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Otros ingresos de operación		
Utilidades forwards UF/\$	107,9	755,3
Otros gastos de operación		
Pérdidas por derechos a recomprar divisas	-	(931,0)
Otras comisiones	(43,5)	(24,8)
Subtotal	(43,5)	(955,8)
Pérdidas forwards UF/\$	(35,2)	(678,4)
Total	(78,7)	(1.634,2)

13. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

La composición de estos rubros al 31 de diciembre de cada ejercicio es la siguiente:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Otros activos:		
Impuesto diferido	345,1	-
Divisas en trámite de cobro	-	26.661,9
Operaciones a futuro	-	2.980,0
Otros conceptos	4,2	23,8
	<u>349,3</u>	<u>29.665,7</u>
Otros pasivos:		
Divisas en trámite de pago	158,3	70.409,9
Impuesto a la renta, neto de pagos provisionales	706,0	1.409,6
Provisión bono de gestión	1.057,7	102,5
Provisión indemnización años de servicio y vacaciones	162,9	171,6
Operaciones a futuro	413,2	-
Otros conceptos	64,5	36,9
	<u>2.562,6</u>	<u>72.130,5</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA**a) Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se determinó a base de las disposiciones legales vigentes, se ha reflejado el pasivo correspondiente por MM\$ 1.553,2 (MM\$ 1.686,2 en 1998) y se presenta bajo Otros pasivos, neto de pagos provisionales efectuados por MM\$ 847,2 (MM\$ 276,6 en 1998).

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	Saldo al	
	1 de enero de 1999 MM\$	31 de diciembre de 1999 MM\$
Activos		
Provisión indemnización años de servicios	21,8	21,8
Provisión sobre colocaciones	5,3	0,5
Provisión para vacaciones	3,4	4,1
Provisión bono de gestión	15,0	158,7
Contratos a futuro	-	62,0
Ajuste mercado inversiones financieras	27,6	-
Ajuste tipo de cambio	1,8	98,0
	<u>74,9</u>	<u>345,1</u>
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	<u>(74,9)</u>	<u>-</u>
Activos netos	<u>-</u>	<u>345,1</u>

Diferencia temporal	Saldo al	
	1 de enero de 1999 MM\$	31 de diciembre de 1999 MM\$
Pasivos		
Contratos a futuro	435,7	-
Subtotal	435,7	-
Menos: Saldo por amortizar del activo complementario	(435,7)	-
Pasivos netos	-	-
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados	-	345,1

Las cuentas complementarias antes señaladas correspondían al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999. Estas cuentas de pasivo y activo se amortizan en el plazo ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes, el que fue estimado en un año.

c) Efecto en resultados

	MM\$
Provisión impuesto a la renta	(1.553,2)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	705,9
Amortización cuentas complementarias por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio	(360,8)
Total	(1.208,1)

15. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio la Agencia ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a MM\$ 9,3 (MM\$ 21,1 en 1998), que fueron cargados a resultados (del total de 1998 MM\$ 9,4 fueron cargados a resultados y MM\$ 11,7 fueron activados).

BBV BANCO BHIF

BBV BANCO BHIF**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	136.564,1	128.379,6
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	562.510,8	560.542,2
Préstamos para comercio exterior	127.148,7	105.716,4
Préstamos de consumo	115.098,0	86.310,4
Colocaciones en letras de crédito	245.681,8	257.570,3
Contratos de leasing	47.409,3	-
Colocaciones contingentes	57.209,0	52.929,8
Otras colocaciones vigentes	143.402,9	77.337,0
Cartera vencida	22.911,9	21.874,7
Total colocaciones	1.321.372,4	1.162.280,8
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(29.664,2)	(22.558,0)
Total colocaciones netas	1.291.708,2	1.139.722,8
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	9.543,5	27.931,4
Total otras operaciones de crédito	9.543,5	27.931,4
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	79.934,8	33.855,7
Otras inversiones financieras	84.338,1	45.940,4
Documentos intermediados	105.137,4	40.178,5
Activos para leasing	2.645,1	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	3.787,4	3.774,0
Otras inversiones no financieras	160,9	246,6
Total inversiones	276.003,7	123.995,2
OTROS ACTIVOS	29.035,3	26.773,9
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	45.176,8	40.460,9
Inversiones en sociedades	7.361,4	11.413,3
Total activo fijo	52.538,2	51.874,2
TOTAL ACTIVOS	<u>1.795.393,0</u>	<u>1.498.677,1</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

BBV BANCO BHIF**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	128.198,6	111.468,9
Depósitos y captaciones	801.603,6	618.168,7
Otras obligaciones a la vista o a plazo	100.112,5	96.333,7
Obligaciones por intermediación de documentos	105.647,4	40.741,9
Obligaciones por letras de crédito	252.312,0	258.645,9
Obligaciones contingentes	57.075,3	52.798,1
Total captaciones y otras obligaciones	<u>1.444.949,4</u>	<u>1.178.157,2</u>
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	25.846,8	—
Bonos subordinados	31.358,1	31.290,6
Total obligaciones por bonos	<u>57.204,9</u>	<u>31.290,6</u>
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	6.766,3	9.505,2
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	7.656,9	8.583,9
Préstamos de instituciones financieras del país	17.601,2	7.046,6
Obligaciones con el exterior	61.404,2	75.891,1
Otras obligaciones	22.542,1	27.500,0
Total préstamos de entidades financieras	<u>115.970,7</u>	<u>128.526,8</u>
OTROS PASIVOS	<u>10.556,8</u>	<u>8.079,9</u>
Total pasivos	<u>1.628.681,8</u>	<u>1.346.054,5</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	5.144,3	202,8
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	153.773,6	153.741,4
Otras cuentas patrimoniales	(859,5)	(1.650,5)
Utilidad del ejercicio	8.652,8	328,9
Total patrimonio neto	<u>161.566,9</u>	<u>152.419,8</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>1.795.393,0</u></u>	<u><u>1.498.677,1</u></u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	166.059,5	178.937,0
Utilidad por intermediación de documentos	2.251,7	469,3
Ingresos por comisiones	9.695,4	9.155,6
Utilidad de cambio neta	1.704,8	3.733,7
Otros ingresos de operación	178,3	58,7
Total ingresos de operación	179.889,7	192.354,3
Gastos por intereses y reajustes	(96.769,6)	(118.929,2)
Pérdida por intermediación de documentos	(93,8)	(451,3)
Gastos por comisiones	(3.062,5)	(1.733,2)
Otros gastos de operación	(270,0)	(186,5)
Margen bruto	79.693,8	71.054,1
Remuneraciones y gastos del personal	(22.053,1)	(20.331,5)
Gastos de administración y otros	(21.181,9)	(21.341,8)
Depreciaciones y amortizaciones	(4.523,9)	(4.716,2)
Margen neto	31.934,9	24.664,6
Provisiones por activos riesgosos	(27.534,7)	(26.033,9)
Recuperación de colocaciones castigadas	4.480,5	2.935,5
Resultado operacional	8.880,7	1.566,2
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	1.963,9	1.480,9
Gastos no operacionales	(2.070,6)	(1.538,8)
Resultado por inversiones en sociedades	1.922,9	932,2
Corrección monetaria	(2.217,7)	(1.906,5)
Resultado antes de impuestos	8.479,2	534,0
Impuesto a la renta	5.120,2	(2,3)
Excedente	13.599,4	531,7
Provisiones voluntarias	(4.946,6)	(202,8)
RESULTADO DEL EJERCICIO	8.652,8	328,9

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJOS POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	8.652,8
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	4.523,9
Provisiones por activos riesgosos	26.508,4
Provisiones voluntarias	4.946,6
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	(1.095,8)
Utilidad neta por inversión en sociedades	(1.922,9)
Pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	1.128,6
Pérdida en venta de activos fijos	72,0
Castigo de activos recibidos en pago	1.586,6
Corrección monetaria	2.217,7
Impuesto a la renta	(5.120,2)
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	630,4
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	(5.377,5)
Flujo originado por actividades operacionales	<u>36.750,6</u>
FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Aumento neto en colocaciones	(156.310,1)
Aumento neto de inversiones	(148.351,5)
Compras de activos fijos	(8.156,0)
Ventas de activos fijos	186,2
Inversiones en sociedades	(627,0)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	5,3
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	1.489,8
Aumento neto de otros activos y pasivos	5.068,6
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(306.694,7)</u>
FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de acreedores en cuenta corriente	16.729,7
Aumento de depósitos y captaciones	184.763,0
Aumento de otras obligaciones a la vista o a plazo	3.778,8
Aumento de obligaciones por intermediación de documentos	64.853,0
Disminución de préstamos del exterior corto plazo	(15.301,2)
Emisión de letras de crédito	21.317,1
Rescate de letras de crédito	(22.509,3)
Aumento de otros pasivos de corto plazo	438,2
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	7.207,7
Pago de préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(10.351,5)
Emisión de bonos	32.079,3
Rescate de bonos	(7.267,8)
Préstamos del exterior a largo plazo	2.826,2
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	(1.897,9)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	57.022,3
Pago de otros préstamos a largo plazo	(52.008,9)
Dividendos pagados	(296,8)
Flujo originado por actividades de financiamiento	<u>281.381,9</u>
FLUJO NETO DEL EJERCICIO	11.437,8
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(3.253,3)
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	8.184,5
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	128.379,6
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	136.654,1

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores BBV Banco BHIF

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BBV Banco BHIF al 31 de diciembre de 1999 y 1998, a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de BBV Banco BHIF. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los estados financieros de los ejercicios 1999 y 1998 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de BBV Banco BHIF, a base de los criterios descritos en Nota 1, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 4. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de BBV Banco BHIF y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BBV Banco BHIF al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y los flujos de efectivo por el año 1999, de acuerdo con los principios descritos en Nota 1.
5. Como se explica en Nota 2, al 31 de diciembre de 1999 el Banco presenta el estado de flujos de efectivo y, a contar del ejercicio 1999, ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, en conformidad con las disposiciones establecidas sobre estas materias.

Santiago, 18 de enero de 2000

Fernando Moure Rojas

PRICE WATERHOUSE

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 de contabilidad generalmente aceptados, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en una sola línea del balance a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Los estados financieros de 1999 y 1998 han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

b) Intereses y reajustes

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

Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El 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 MM\$ 2.217,7 (MM\$ 1.906,5 en 1998). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas en un 2,6%.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 527,70 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1999 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de MM\$ 1.704,8 (MM\$ 3.733,7 en 1998), correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste, excluyendo el correspondiente a la cartera permanente, significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 1.095,8 (cargo neto de MM\$ 267,7 en 1998), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos" ("Pérdida por intermediación de documentos en 1998"). El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un abono neto contra patrimonio ascendente a MM\$ 749,2 (cargo neto de MM\$ 1.650,5 en 1998).

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

f) Contratos de leasing

Se presenta bajo este rubro el valor nominal de todos los contratos de leasing vigentes, neto de intereses no devengados y del Impuesto al Valor Agregado. Las provisiones se demuestran por separado, incluidas bajo provisión para colocaciones.

g) Activo fijo físico

El activo fijo se presenta valorizado al costo, corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

h) Inversiones en sociedades

Las acciones o derechos en sociedades en las cuales la institución tiene una participación igual o superior al 10%, se encuentran registradas en el activo a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

i) Provisiones por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 5). Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de colocaciones.

j) Provisiones voluntarias

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

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

k) Impuestos a la renta

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes.

A contar del ejercicio 1999, los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1 de enero de 1999 y no registrados anteriormente, se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporales se reversen.

l) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y otros beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

m) Estado de flujos de efectivo

A contar del ejercicio 1999, de conformidad con lo establecido por el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los estados financieros incluyen el estado de flujos de efectivo el que se ha preparado según el método indirecto.

Conforme con las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro Disponible demostrado en el balance general.

2. CAMBIOS CONTABLES

Conforme a lo establecido por la Circular 2984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999, el Banco ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un abono a los resultados del ejercicio por MM\$ 5.122,8, según detalla en Nota 15 b).

A contar del ejercicio 1999, el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G. estableció que los bancos deben presentar el estado de flujos de efectivo como parte de sus estados financieros básicos y, en consecuencia, BBV Banco BHIF ha incorporado dicho estado como parte integral de sus estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1999.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de cada año los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
A empresas productivas	9.332,9	8.156,9	–	–	9.332,9	8.156,9	4.443,9	4.392,8
A sociedades de inversión	5.522,7	1.311,2	–	–	5.522,7	1.311,2	–	–
A personas naturales (**)	895,3	226,2	–	–	895,3	226,2	478,3	96,8
Total	15.750,9	9.694,3	–	–	15.750,9	9.694,3	4.922,2	4.489,6

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

(**) Incluye sólo las obligaciones de personas naturales cuyas deudas son iguales o superiores al equivalente de tres mil unidades de fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante ambos ejercicios la Institución ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1999				
Redbanc S.A.	Servicios cajeros automáticos	407,8	407,8	–
Banco Bilbao Vizcaya S.A.	Viáticos	281,2	281,2	–
	Asesoría técnica	68,7	68,7	–
	Publicidad	39,3	39,3	–
	Mensajería	1,5	1,5	–
Parque Arauco S.A.	Arriendo	104,2	104,2	–
Otros	Arriendo	146,2	146,2	–
	Asesoría	142,9	142,9	–
	Seguros	34,0	34,0	–
	Administración de tarjetas	18,2	18,2	–
1998				
Redbanc S.A.	Servicio cajeros automáticos	394,5	394,5	–
E. Bertelsen Asesorías S.A.	Honorarios por asesorías	159,6	159,7	–
Constructora y Administradora Parque Arauco Ltda.	Arriendo	83,7	83,7	–
Otros	Asesorías	131,2	131,2	–
	Arriendos	120,3	120,3	–
	Seguros	40,4	40,4	–

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

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 7.361,4 (MM\$ 11.413,3 en 1998) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación del Banco		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados devengados	
	1999 %	1998 %	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Inversiones registradas al Valor Patrimonial Proporcional (VPP):								
BHIF Leasing S.A.	-	99,990	-	6.102,0	-	6.101,4	578,6	884,6
BHIF Corredores de Bolsa S.A.	99,600	99,600	2.587,3	1.820,5	2.577,0	1.813,2	769,2	106,9
BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A.	99,900	99,900	1.722,4	1.262,9	1.720,6	1.261,7	459,0	70,0
BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A.	99,900	99,900	1.167,1	1.061,4	1.165,9	1.060,3	105,7	15,9
BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.	97,230	95,000	693,3	414,5	674,1	393,8	(311,3)	(275,1)
BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A. (1)	98,602	98,602	302,4	151,5	260,3	94,7	165,4	13,7
BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A.	99,900	99,900	195,4	182,6	195,2	182,4	12,8	(34,2)
BHIF Corredora Técnica de Seguros Ltda.	80,000	80,000	453,5	189,1	362,8	151,3	211,5	122,2
Transbank S.A.	6,253	6,253	3.607,9	3.751,6	225,6	234,8	(9,0)	54,3
Subtotales					7.181,5	11.293,6	1.981,9	958,3
Acciones o derechos en otras sociedades:								
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.					122,1	64,4	(65,3)	1,3
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.					33,4	31,0	0,9	(32,4)
Otras sociedades					24,4	24,3	5,4	5,0
Subtotales					179,9	119,7	(59,0)	(26,1)
Totales					7.361,4	11.413,3	1.922,9	932,2

(1) Al 31 de diciembre de 1999 se reconoció una utilidad no realizada por MM\$ 37,9 (MM\$ 54,7 en 1998) correspondiente a servicios de asesoría a BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.

b) Absorción de filial

En conformidad a la autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, con fecha 15 de julio de 1999, BBV Banco BHIF adquirió la totalidad de las acciones de BHIF Leasing S.A., produciéndose la disolución de esta última sociedad. A contar de dicha fecha el Banco absorbió a la referida filial y pasó a realizar las operaciones de leasing en forma directa. El resumen de los activos y pasivos absorbidos es el siguiente:

	MM\$		MM\$
Activos circulantes	20.803,2	Pasivos circulantes	29.927,3
Activos a largo plazo	30.663,3	Pasivos largo plazo	15.043,2
Activos fijos	113,3		
Total activos	51.579,8	Total pasivos	44.970,5

5. PROVISIONES**a) Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 29.668,5 (MM\$ 22.925,4 en 1998), correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 1998	12.013,3	–	72,8	12.086,1
Aplicación de las provisiones	(14.811,3)	(231,7)	–	(15.043,0)
Provisiones constituidas	24.784,4	589,8	–	25.374,2
Traspaso de provisiones	–	–	(72,8)	(72,8)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	21.986,4	358,1	–	22.344,5
Saldos actualizados para fines comparativos	22.558,0	367,4	–	22.925,4
Saldos al 1 de enero de 1999	21.986,4	358,1	–	22.344,5
Aplicación de las provisiones	(20.151,5)	(1.228,1)	–	(21.379,6)
Provisiones constituidas	26.598,7	1.228,1	–	27.826,8
Liberación de provisiones	(90,3)	(353,8)	–	(444,1)
Traspaso BHIF Leasing	1.320,9	–	–	1.320,9
Saldos al 31 de diciembre de 1999	29.664,2	4,3	–	29.668,5

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 5.144,3 (MM\$ 202,8 en 1998). Por concepto de constitución de estas provisiones, se ha cargado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ 4.946,6 (MM\$ 202,8 en 1998).

6. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable**

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado del ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 1998	65.262,6	4.276,8	–	15.102,2	84.641,6
Dividendos pagados	–	–	–	(7.558,6)	(7.558,6)
Utilidades retenidas	–	7.543,6	–	(7.543,6)	–
Suscripción y pago de acciones	35.286,6	34.015,0	–	–	69.301,6
Costo de colocación de acciones	–	(902,1)	–	–	(902,1)
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(1.608,7)	–	(1.608,7)
Revalorización del patrimonio	3.300,3	1.062,6	–	–	4.362,9
Utilidad del ejercicio	–	–	–	320,6	320,6
Saldos al 31 de diciembre de 1998	103.849,5	45.995,9	(1.608,7)	320,6	148.557,3
Saldos actualizados para fines comparativos	106.549,6	47.191,8	(1.650,5)	328,9	152.419,8
Saldos al 1 de enero de 1999	103.849,5	45.995,9	(1.608,7)	320,6	148.557,3
Dividendos pagados	–	–	–	(290,1)	(290,1)
Utilidades retenidas	–	30,5	–	(30,5)	–
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	749,2	–	749,2
Revalorización del patrimonio	2.700,1	1.197,6	–	–	3.897,7
Utilidad del ejercicio	–	–	–	8.652,8	8.652,8
Saldos al 31 de diciembre de 1999	106.549,6	47.224,0	(859,5)	8.652,8	161.566,9

Movimientos patrimoniales durante 1999

- Distribución de utilidades**

Con fecha 25 de marzo de 1999, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto total de MM\$ 290,1.

Movimientos patrimoniales durante 1998

- Distribución de utilidades**

Con fecha 1 de abril de 1998, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto total de MM\$ 7.558,6

- Aumento de capital**

Con fecha 21 de agosto de 1998, la Junta Extraordinaria de Accionistas acordó aumentar el capital del Banco en la suma de MM\$ 105.552,3, mediante la emisión de 260.000.000 acciones de pago, ordinarias, nominativas y sin valor nominal. Este aumento fue acordado dentro del marco del contrato suscrito con fecha 18 de junio de 1998, entre los antiguos accionistas controladores del Banco BHIF y Banco Bilbao Vizcaya, S.A. (BBV).

Con fecha 24 de septiembre y 23 de octubre de 1998, BBV suscribió la cantidad de 158.034.700 acciones del aumento señalado, pagando la suma de MM\$ 69.301,6 correspondiente al 55% de contado y el saldo deberá enterarlo en un plazo máximo de dos años, contado desde la fecha de suscripción del contrato respectivo; todo ello según lo acordado por la Junta Extraordinaria de Accionistas antes mencionada.

Como consecuencia de lo expuesto precedentemente BBV asumió el control del Banco BHIF, al pasar con esa fecha a controlar el 55% del capital social emitido y suscrito.

Del aumento de capital se dedujo MM\$ 902,1 correspondientes a gastos directos asociados a la colocación de acciones.

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:

	Al 31 de diciembre	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	152.914,1	152.090,9
Activos totales computables	1.768.617,2	1.472.531,6
Porcentajes	8,7%	10,3%
Patrimonio efectivo (**)	170.080,8	165.328,3
Activos ponderados por riesgo	1.272.418,4	1.117.892,5
Porcentajes	13,4%	14,8%

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

(**) Según el Artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

7. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

Instrumentos	Tipo de cartera				Ajustes de mercado				Total			
	Permanente		No permanente		Subtotal		Contra Resultados				Contra Patrimonio	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Banco Central de Chile	221,0	1.921,8	184.354,6	72.109,3	184.575,6	74.031,1	496,6	3,1	-	-	185.072,2	74.034,2
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	7,3	8,6	2.819,6	11.648,0	2.826,9	11.656,6	21,4	(33,2)	0,3	0,2	2.848,6	11.623,6
Inversiones en el exterior	56.295,5	7.449,7	-	-	56.295,5	7.449,7	-	-	(569,9)	(861,9)	55.725,6	6.587,8
Letras de crédito de propia emisión	12.044,7	13.660,5	13.641,3	15.059,0	25.686,0	28.719,5	228,6	(328,2)	(289,9)	(788,8)	25.624,7	27.602,5
Otras inversiones financieras	-	-	139,2	126,5	139,2	126,5	-	-	-	-	139,2	126,5
Totales	68.568,5	23.040,6	200.954,7	98.942,8	269.523,2	121.983,4	746,6	(358,3)	(859,5)	(1.650,5)	269.410,3	119.974,6

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 105.137,4 por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra (MM\$ 40.178,5 en 1998).

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, como asimismo los instrumentos intransferibles que ascienden a MM\$ 221,0 (MM\$ 215,9 en 1998).

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Activos para leasing	2.645,1	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	3.787,4	3.774,0
Otras inversiones	160,9	246,6
Total	6.593,4	4.020,6

Bajo activos para leasing se incluyen bienes recuperados de operaciones de leasing por un monto de MM\$ 1.798,8, netos de provisiones constituidas por MM\$ 276,6. Por su parte, los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por MM\$ 4,3 (MM\$ 367,4 en 1998). El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados y bienes recuperados de operaciones de leasing que están registrados en el activo, existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada a MM\$ 1.172,5 (MM\$ 480,2 en 1998).

8. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de 1999 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
– Préstamos comerciales y otros	592.553,3	108.814,7	73.106,7	93.202,4	867.677,1
– Créditos hipotecarios para vivienda	23.068,1	46.942,7	59.766,1	115.194,7	244.971,6
– Préstamos de consumo	48.000,6	39.895,9	19.180,9	6.931,1	114.008,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
– Préstamos a otras instituciones financieras	9.543,5	–	–	–	9.543,5
– Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS					
– Cartera permanente (2)	54.244,2	2.107,7	6.051,8	5.943,8	68.347,5
– Cartera no permanente (3)	201.701,3	–	–	–	201.701,3

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 14.594,3, de los cuales MM\$ 8.960,5 tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, 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 al 31 de diciembre de 1999, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
– Depósitos y captaciones	747.469,7	1.073,0	0,0	1.058,1	749.600,8
– Otras obligaciones a plazo	5.719,0	–	–	–	5.719,0
– Obligaciones por intermediación de documentos	105.647,4	–	–	–	105.647,4
– Obligaciones por letras de crédito	26.253,7	45.510,1	60.680,1	119.868,1	252.312,0
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS (**)	7.304,3	8.656,7	18.156,3	25.251,8	59.369,1

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	1.412,2	2.841,8	1.524,5	987,8	6.766,3
- Otras obligaciones con el Banco Central	2,1	0,0	0,0	7.654,8	7.656,9
- Préstamos de instituciones financieras del país	16.138,6	1.211,8	250,8	-	17.601,2
- Obligaciones con el exterior	15.755,0	45.598,8	50,4	0,0	61.404,2
- Otras obligaciones	13.992,0	2.107,9	2.559,0	3.883,2	22.542,1

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

(**) No incluye el menor valor obtenido en la colocación de bonos, cuyo saldo al 31 de diciembre de 1999 asciende a MM\$ 2.164,2 el que se presenta rebajando las obligaciones por bonos en el balance general.

9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el balance general se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles	74.295,3	44.708,2	-	-	74.295,3	44.708,2
Colocaciones efectivas	257.220,5	253.797,5	81.689,0	66.393,4	338.909,5	320.190,9
Colocaciones contingentes	47.964,5	54.463,7	-	-	47.964,5	54.463,7
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	5.055,5	-	5.055,5
Inversiones financieras:						
- En el país	-	-	43.702,2	53.733,0	43.702,2	53.733,0
- En el exterior	105.600,8	13.552,6	-	-	105.600,8	13.552,6
Otros activos	82.369,5	109.048,2	-	-	82.369,5	109.048,2
Total activos	567.450,6	475.570,2	125.391,2	125.181,9	692.841,8	600.752,1
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	112.017,4	101.962,2	100,5	-	112.117,9	101.962,2
Obligaciones contingentes	47.964,5	54.463,7	-	-	47.964,5	54.463,7
Obligaciones con el Banco Central de Chile						
-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	-	-	-	2.023,8	-	2.023,8
Obligaciones con bancos del exterior	116.361,8	155.910,2	-	-	116.361,8	155.910,2
Otros pasivos	402.172,8	267.425,7	5.594,2	8.724,5	407.767,0	276.150,2
Total pasivos	678.516,5	579.761,8	5.694,7	10.748,3	684.211,2	590.510,1

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

10. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

Operaciones con productos derivados al cierre de cada ejercicio:

Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operaciones a futuro	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Mercado local:						
- Compra de Forward de monedas extranjeras con moneda chilena	22	22	22.000	62.500	56.000	17.000
- Venta de Forward de monedas extranjeras con moneda chilena	86	125	102.777	131.836	263.520	84.800
Mercados externos:						
- Forward u otros contratos de tasas de interés	1	1	-	-	20.000	20.000

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 tasas de interés, en su caso. Los plazos corresponden al de duración de los contratos desde la fecha de la operación.

11. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**a) Contingencias derivadas de obligaciones contractuales**

El Banco tuvo a su cargo hasta el 23 de julio de 1999 la obligación denominada Cuenta de Ajuste establecida en el contrato de compraventa de las acciones del ex Banco Nacional, celebrado por escritura pública otorgada con fecha 23 de julio de 1989 en la Notaría Rubio de esta ciudad.

La Administración del Banco y sus asesores legales creen que ninguna pérdida significativa para el Banco debería resultar de cualquier reclamo presentado por los vendedores en relación a la administración de dicha cuenta de ajuste, en base a los antecedentes y consideraciones que siguen.

Mediante el citado contrato algunos de los principales accionistas del Banco adquirieron el 97% de las acciones del ex Banco Nacional a empresas y personas vinculadas a los vendedores. Dicha compra se efectuó con el objeto de fusionar el ex Banco Nacional con el Banco, proceso que fue terminado el 15 de noviembre de 1989.

En relación con la adquisición de las acciones del ex Banco Nacional y la subsecuente fusión con el Banco, este último acordó que ciertos créditos adeudados por los vendedores del ex Banco Nacional serían reprogramados en unidades de fomento para ser pagados en un plazo de doce años. El contrato de compra estableció además que (i) el monto de las recuperaciones de ciertos créditos del ex Banco Nacional incluidos en la nómina de créditos seleccionados por los vendedores de acuerdo con los términos del contrato de compra (Cuenta de Ajuste) por la parte que excediera el valor económico de dichos créditos y (ii) un monto igual al monto de provisiones para pérdidas de créditos liberadas como resultado de mejorías en la clasificación de los deudores incluidos en la Cuenta de Ajuste, serían abonadas trimestralmente a una cuenta de depósito a nombre de los vendedores y aplicadas al pago de intereses y capital de los créditos adeudados por los vendedores. El contrato de compra estableció también que cualquier disputa relativa a su interpretación o al cumplimiento de las respectivas obligaciones de las partes sería sometida a arbitraje.

Cabe hacer presente, que dado que la Cuenta de Ajuste se dividía en dos nóminas de créditos, nóminas que tuvieron vigencia de 5 y 10 años, respectivamente, contados en ambos casos desde el día 23 de julio de julio de 1989, con fecha 23 de julio de 1999 terminó el plazo de vigencia de la última de ellas, concluyendo también el derecho de los vendedores a esta Cuenta de Ajuste, según lo expresado en el párrafo precedente.

Algunos de los vendedores del referido contrato de compraventa iniciaron diversos procedimientos ante los tribunales ordinarios de justicia en contra del Banco, sus ex administradores y los compradores, en relación con el cumplimiento de obligaciones emanadas del referido contrato. De un total de ocho procedimientos interpuestos en contra del Banco, relativos a los créditos en Cuenta de Ajuste, cinco fueron rechazados por sentencia ejecutoriada, por considerar que dichos reclamos deberían haber sido sometidos a arbitraje y, encontrándose pendiente de resolución los restantes, se les puso término con fecha 27 de noviembre de 1996, mediante escritura pública otorgada en la Notaría Quezada de la ciudad de Santiago, en virtud de la cual compradores y vendedores acordaron someter al tribunal arbitral que allí se designa los asuntos controvertidos, pendientes o futuros, relacionados al mencionado contrato de compraventa de acciones, entre los cuales se encuentran los que dicen relación con la Cuenta de Ajuste; lo anterior, con la única excepción relativa a la eventual cobranza futura de créditos, de competencia de la justicia ordinaria.

Los árbitros designados aceptaron el encargo con fecha 3 de febrero de 1997, quedando constituido el Tribunal Arbitral el 8 de abril del mismo año. El 9 de junio de 1997 las partes acordaron el procedimiento para litigar ante dicho Tribunal.

A la fecha, los vendedores han interpuesto diversas demandas en contra del Banco ante el Tribunal Arbitral, relativas a la administración de los créditos incluidos en la Cuenta de Ajuste y otras materias. Por su parte, el Banco ha solicitado al Tribunal el rechazo de estas demandas y ha iniciado también una demanda ante el citado Tribunal, y en contra de la parte vendedora, dos juicios de indemnización de perjuicios y de nulidad, respectivamente. En cuanto a dichas causas, no existe a la fecha un pronunciamiento del Tribunal, habiéndose en todos ellos terminado el período de discusión e iniciado durante el ejercicio 1999 la etapa de prueba sólo en lo que respecta a tres de los diecisiete casos sujetos a controversia.

El Banco ha cumplido con efectuar liquidaciones trimestrales de la Cuenta de Ajuste y la liquidación final con fecha 23 de julio de 1999. Las provisiones que con motivo de dicha cuenta ha efectuado el Banco en el presente ejercicio ascienden a MM\$ 65,3 (MM\$ 74,4 en 1998).

En razón de la etapa procesal en que se encuentran las causas pendientes ante el Tribunal Arbitral antes aludidas, no es posible a la fecha emitir un pronóstico sobre los resultados de las acciones entabladas en contra del Banco en los referidos litigios. Sin embargo, es preciso destacar que los fundamentos esgrimidos en apoyo de las mismas, no aparecen por ahora acreditados, no obstante lo cual, no es posible asegurar que los resultados de las acciones interpuestas en contra del Banco en los referidos litigios no le serán adversos.

b) Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	225.848,8	189.810,2
Documentos en cobranza del país	19.948,2	17.716,5
Cobranzas del exterior	7.359,7	9.218,0
Créditos aprobados y no desembolsados	113.681,9	135.658,4
Documentos entregados en garantía	9.418,6	-
Contratos de leasing suscritos cuyos bienes no se han entregado	2.521,5	-

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

Bajo la cuenta documentos entregados en garantía se presentan contratos de leasing en prenda para garantizar obligaciones con la Corporación de Fomento de la Producción y con los tenedores de bonos representados por el Banco Santiago y su detalle es el siguiente:

	MM\$
CORFO	6.488,0
Banco Santiago	2.930,6
Total	<u>9.418,6</u>

El Banco mantiene traspasadas a sus clientes, previa autorización del Servicio Nacional de Aduanas, las obligaciones por derechos de aduana diferidos originados en la importación de bienes para leasing. A la fecha dichos derechos ascienden a MM\$ 29,6.

c) Otras contingencias

A la fecha de emisión de estos estados financieros existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la gerencia del Banco, en base a lo informado por la Fiscalía, no se visualiza que de este conjunto de causas puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por el Banco en los presentes estados financieros.

12. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Cuentas corrientes	1.421,2	1.486,8	–	–
Líneas de crédito	1.124,3	1.413,1	–	–
Comisiones por Administración de pago de pensiones del I.N.P.	1.055,6	–	–	–
Tarjetas de crédito	1.020,0	994,4	511,5	557,4
Servicios de recaudación de primas de seguros	980,6	1.033,4	–	–
Tarjetas de cajeros automáticos	857,1	699,3	564,8	447,6
Cobranza de documentos	763,7	732,3	42,2	48,9
Servicio de tasaciones, estudio de título y notariales	509,4	518,5	–	–
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	460,1	762,3	–	–
Cuentas en línea	281,7	191,3	–	–
Cuentas de ahorro	212,3	278,8	–	–
Custodia y comisiones de confianza	195,7	202,5	–	–
Canje y operaciones de casa de cambio	150,6	147,2	–	–
Colocación de créditos, recaudación y gestión de cobranza	–	–	1.759,1	577,4
Otros	663,1	695,7	184,9	101,9
Total	9.695,4	9.155,6	3.062,5	1.733,2

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados en el rubro Ingresos por intereses y reajustes.

13. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1999 MM\$	1998 MM\$
Ingresos no operacionales:		
Recuperación de gastos	1.000,2	813,4
Recuperación de bienes recibidos en pago o adjudicados y de bienes de operaciones de leasing castigados	466,6	174,9
Arriendos percibidos	250,9	314,0
Utilidad en venta de activo fijo	2,0	33,1
Otros	244,2	145,5
Total	1.963,9	1.480,9
Gastos no operacionales:		
Castigo de bienes recuperados de operaciones de leasing y recibidos en pago o adjudicados	(1.586,6)	(1.271,5)
Amortización menor valor de inversiones	(319,6)	(144,8)
Pérdida en venta de activo fijo	(74,0)	–
Monto provisionado en cuenta de depósito por liquidación de la cuenta de ajuste	(65,3)	(74,4)
Otros	(25,1)	(48,1)
Total	(2.070,6)	(1.538,8)

14. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

La composición de estos rubros al 31 de diciembre de cada ejercicio es la siguiente:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Otros activos		
Impuestos diferidos por cobrar (neto)	6.393,8	-
Gastos diferidos	4.608,4	4.534,4
Diferencia por cobrar de contratos de compraventa de divisas a futuro	4.047,1	52,0
Comisiones diferidas	3.242,4	1.594,6
Menor valor de inversión	2.450,1	2.772,6
Divisas pendientes de transferencia	2.163,6	14.096,5
Utilización tarjetas de crédito	1.400,4	1.095,0
Operaciones pendientes	1.007,3	451,5
Garantías	871,1	696,7
Gastos anticipados	429,4	409,0
Impuesto por recuperar	331,0	183,7
Materiales	219,0	167,2
Intereses por cobrar sobre encaje	57,8	79,9
Otros	1.813,9	640,8
	<hr/>	<hr/>
Total otros activos	29.035,3	26.773,9
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Otros pasivos		
Divisas pendientes de transferencia	5.804,7	4.860,9
Impuestos diferidos por pagar (neto)	1.271,0	-
Provisión de vacaciones e indemnizaciones	1.627,0	1.508,4
Operaciones pendientes	1.063,7	838,3
Impuestos por pagar	523,5	90,5
Comisiones diferidas	158,0	477,5
Otros	108,9	304,3
	<hr/>	<hr/>
Total otros pasivos	10.556,8	8.079,9
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

15. IMPUESTOS A LA RENTA**a) Impuestos a la renta**

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco no ha constituido provisión para Impuesto a la Renta de Primera Categoría por presentar pérdidas tributarias ascendentes a MM\$ 10.878,6 (MM\$ 36.096,0 en 1998).

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	Saldos al	
	1 de enero de 1999 MM\$	31 de diciembre de 1999 MM\$
Activos		
Provisión sobre colocaciones	1.762,5	4.136,3
Castigos financieros de colocaciones que son activos tributarios	2.561,0	3.611,6
Contratos de leasing	–	1.717,1
Pérdidas tributarias	5.364,2	1.632,0
Intereses y reajustes de créditos en mora y cartera vencida	958,1	655,3
Provisión para vacaciones	172,8	203,6
Otros	662,2	525,0
Subtotal	11.480,8	12.480,9
Menos:		
Pasivo complementario de impuesto diferido por cobrar	(11.480,8)	(6.087,1)
Activos netos de impuestos diferidos	–	6.393,8
Pasivos		
Depreciación acelerada del activo fijo	1.180,5	1.911,8
Gastos diferidos	343,3	767,0
Otros	186,2	234,6
Subtotal	1.710,0	2.913,4
Menos:		
Activo complementario de impuesto diferido por pagar	(1.710,0)	(1.642,4)
Pasivos netos de impuestos diferidos	–	1.271,0
Posición neta de impuestos diferidos contabilizados	–	5.122,8

Las cuentas complementarias antes señaladas corresponden al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999. Estas cuentas de pasivo y activo y pasivo (cuenta complementaria de activo y pasivo, respectivamente) se amortizan en el plazo promedio ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes, el que ha sido estimado en 5,3 y 14,5 años, respectivamente. En el caso del pasivo complementario correspondiente al efecto sobre pérdidas tributarias, esto se reversa en función de la utilización efectiva de la pérdida.

c) Efecto en resultados

	1999 MM\$	1998 MM\$
Amortización de cuentas complementarias por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio del ejercicio 1999	5.326,1	–
Provisión Impuestos Unico artículo 21 Ley de la Renta	(2,6)	(2,3)
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	(203,3)	–
	5.120,2	(2,3)

16. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios se han pagado o provisionado, con cargo a los resultados, los siguientes montos por este concepto:

	1999	1998
	MM\$	MM\$
Honorarios	400,7	198,9
Viáticos	16,8	14,1
Gastos de representación	0,3	1,1
Otros	0,5	0,3
	<u>418,3</u>	<u>214,4</u>
Total	<u>418,3</u>	<u>214,4</u>

17. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio la Institución ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a MM\$ 1.589,8 (MM\$ 1.017,3 en 1998), de los cuales MM\$ 867,2 (MM\$ 628,1 en 1998) fueron cargados a resultados y MM\$ 722,6 (MM\$ 389,2 en 1998) fueron activados.

CITIBANK N.A.

CITIBANK N.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	422.419,9	297.847,2
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	318.054,1	324.193,7
Préstamos para comercio exterior	49.259,3	41.508,5
Préstamos de consumo	281.473,5	141.370,6
Colocaciones en letras de crédito	236.982,4	216.469,4
Contratos de leasing	616,0	-
Colocaciones contingentes	20.250,4	26.217,7
Otras colocaciones vigentes	70.294,3	97.550,7
Cartera vencida	27.365,1	17.570,3
Total colocaciones	1.004.295,1	864.880,9
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(58.984,3)	(18.546,6)
Total colocaciones netas	945.310,8	846.334,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	1.004,1	16.327,0
Créditos por intermediación de documentos	63.454,2	13.322,1
Total otras operaciones de crédito	64.458,3	29.649,1
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central y Tesorería	98.683,4	87.688,9
Otras inversiones financieras	4.328,4	44.342,1
Documentos intermediados	94.578,3	96.556,3
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Activos para leasing	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	227,1	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	197.817,2	228.587,3
OTROS ACTIVOS	55.133,2	31.127,4
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	32.564,1	27.029,1
Inversiones en sociedades	2.877,6	773,5
Total activo fijo	35.441,7	27.802,6
TOTAL ACTIVOS	1.720.581,1	1.461.347,9

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

CITIBANK N.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	157.828,6	136.719,8
Depósitos y captaciones	823.286,3	516.306,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	101.326,4	115.537,6
Obligaciones por intermediación de documentos	114.302,2	96.418,6
Obligaciones por letras de crédito	246.594,2	221.727,7
Obligaciones contingentes	20.165,6	26.160,8
Total captaciones y otras obligaciones	1.463.503,3	1.112.871,0
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	1.066,9	1.405,3
Bonos subordinados	—	—
Total obligaciones por bonos	1.066,9	1.405,3
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS		
Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	1.565,7	2.010,0
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	36.047,0	122.425,5
Obligaciones con el exterior	15.633,3	20.518,5
Otras obligaciones	11.367,4	7.519,2
Total préstamos de entidades financieras	64.613,4	152.473,2
OTROS PASIVOS	10.642,6	29.021,1
Total pasivos	1.539.826,2	1.295.770,6
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	193.563,7	162.611,6
Otras cuentas patrimoniales	604,8	(1.400,6)
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(13.413,6)	4.366,3
Total patrimonio neto	180.754,9	165.577,3
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.720.581,1	1.461.347,9

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	195.689,4	151.999,3
Utilidad por intermediación de documentos	1.929,0	1.864,1
Ingresos por comisiones	16.020,3	10.387,1
Utilidad de cambio neta	3.419,4	20.957,5
Otros ingresos de operación	106,9	1.423,0
Total ingresos de operación	217.165,0	186.631,0
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(104.188,7)	(104.324,5)
Pérdida por intermediación de documentos	(607,2)	(442,2)
Gastos por comisiones	(1.491,8)	(2.045,8)
Otros gastos de operación	(2.956,9)	(3.263,6)
Margen bruto	107.920,4	76.554,9
Remuneraciones y gastos del personal	(35.538,3)	(29.546,1)
Gastos de administración y otros	(25.479,4)	(18.876,6)
Depreciaciones y amortizaciones	(9.161,2)	(4.284,6)
Margen neto	37.741,5	23.847,6
Provisiones por activos riesgosos	(63.399,5)	(20.305,8)
Recuperación de colocaciones castigadas	8.655,7	3.976,7
Resultado operacional	(17.002,3)	7.518,5
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	958,3	1.301,6
Gastos no operacionales	(172,6)	(139,9)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversiones en sociedades	1.361,8	67,1
Corrección monetaria	(3.294,5)	(3.220,3)
Resultado antes de impuestos	(18.149,3)	5.527,0
Provisión para impuestos	4.735,7	(1.160,7)
Excedente	(13.413,6)	4.366,3
Provisiones voluntarias	-	-
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	(13.413,6)	4.366,3

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Pérdida del ejercicio	(13.413,6)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	9.161,2
Provisiones por activos riesgosos	63.399,5
Provisiones voluntarias	-
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones no permanentes	(617,8)
Utilidad por inversión en sociedades	(1.361,8)
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	-
Pérdida en venta de activos fijos	56,3
Castigos de activos recibidos en pago	35,0
Corrección monetaria	3.294,5
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	260,9
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	6.941,9
Total flujos operacionales	<u>67.756,1</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Variaciones de activos que afectan el flujo de efectivo:	
Aumento neto en colocaciones	(3.715,8)
Aumento neto en otras operaciones de crédito	(23.410,5)
Disminución neta en inversiones	40.084,5
Compra de activos fijos	(4.279,5)
Venta de activos fijos	24,6
Inversiones en sociedades	(159,6)
Adquisición activos y pasivos Atlas	(33.785,4)
Venta de inversiones en sociedades	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	85,6
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	-
Aumento neto de otros activos y pasivos	(12.000,0)
Total flujos de inversiones	<u>(37.156,1)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de acreedores en cuentas corrientes neto	24.573,4
Aumento de depósitos y captaciones neto	127.958,1
Disminución de obligaciones a la vista o a plazo neto	(14.315,9)
Aumento de otras obligaciones por intermediación de documentos neto	19.888,4
Disminución de préstamos del exterior corto plazo	(16.025,0)
Emisión de letras de crédito	23.900,6
Rescate de letras de crédito	(18.801,2)
Disminución de otros pasivos de corto plazo	(79.594,8)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	-
Pago de préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(416,5)
Emisión de bonos	-
Rescate de bonos	(2.751,6)
Préstamos del exterior a largo plazo	11.539,2
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	-
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	-
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(422,2)
Aportes de capital	25.988,0
Remesas de utilidades	-
Total flujos de financiamiento	<u>101.520,5</u>
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL AÑO	<u>132.120,5</u>
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(7.547,8)</u>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	<u>124.572,7</u>
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>297.847,2</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>422.419,9</u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores
Citibank N.A. (Agencia en Chile)**

1. Hemos efectuado una auditoría al balance general de Citibank N.A. (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1999 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Citibank N.A. (Agencia en Chile). Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Citibank N.A. (Agencia en Chile) por el año terminado al 31 de diciembre de 1998 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 12 de enero de 1999.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Citibank N.A., a base de los criterios descritos en Nota N° 1a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de la filial detallada en la nota N° 4. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco y su filial, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan, razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Citibank N.A. (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1999 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios descritos en la Nota N° 1a) y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
5. Como se explica en la Nota N° 2 a los estados financieros del Banco, al 31 de diciembre de 1999, se presenta el estado de flujo de efectivo. Asimismo, a partir del ejercicio 1999, el Banco modificó el método para registrar los impuestos a la renta, reconociendo los impuestos diferidos de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 21 de enero de 2000

Cristián Bastián E.

ARTHUR ANDERSEN-LANGTON CLARKE

CITIBANK N.A.

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 y principios de contabilidad generalmente aceptados, excepto por la inversión en la filial Citibank Corredores de Seguros Ltda., la que está registrada en el balance general a su Valor Patrimonial Proporcional y, por lo tanto, no ha sido consolidada línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consecuencia a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor, en un 2,6%.

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad, se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El 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 \$ 3.294,5 millones (\$ 3.220,3 millones en 1998).

Las cuentas de resultado 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 \$ 527,70 por US\$ 1 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de \$ 3.419,4 millones (\$ 20.957,5 millones en 1998), correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, 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 y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 525,9 millones (\$ 971,5 millones en 1998), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos".

El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un abono neto contra patrimonio ascendente a \$ 1.969,9 millones (cargo neto en 1998 de \$ 1.400,6 millones).

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 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 el Banco 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 (V.P.P.).

h) Provisiones por activos riesgosos

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

l) Provisiones voluntarias

El Banco no mantiene tales provisiones al cierre de los ejercicios 1999 y 1998.

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, a partir del ejercicio 1999, se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

k) Efectivo y efectivo equivalente

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a las instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro Disponible demostrado en el balance general. El estado de flujo efectivo se ha preparado según el método indirecto.

l) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

a) Presentación del estado de flujo de efectivo

A contar del 1 de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la presentación del estado de flujo de efectivo para las instituciones financieras. Adicionalmente, en la Circular N° 3.032 de fecha 22 de noviembre de 1999, la Superintendencia de Bancos e Instituciones financieras hizo exigible la presentación del estado de flujo de efectivo, de acuerdo con los criterios descritos en el mencionado Boletín Técnico N° 65.

b) Impuestos diferidos

A contar del 1 de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la aplicación del registro de las diferencias temporarias, los beneficios tributarios por pérdidas tributarias y los otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos. Por otra parte, en la Circular N° 2.984 de fecha 28 de diciembre de 1998, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible a partir del ejercicio 1999, la contabilización de impuestos diferidos, de acuerdo con los criterios descritos en el Boletín Técnico N° 60. El efecto de este cambio, significó reconocer un activo diferido por un monto de \$ 871,2 millones y un abono neto en resultados por la amortización de saldos acumulados al inicio del ejercicio por \$ 2.285,1 millones, y por las diferencias temporarias originadas durante el presente ejercicio un abono neto en resultados ascendente a \$ 3.656,6 millones, como describe en nota 14 de impuestos diferidos. Ambos efectos se incluyen bajo el rubro "Impuestos a la renta" en el estado de resultados.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
A empresas productivas	–	4.850,4	–	–	–	4.850,4	–	1.289,5
A sociedades de inversión	4.560,5	3,1	–	–	4.560,5	3,1	3.298,0	–
A personas naturales**	1.284,5	1.136,5	–	–	1.284,5	1.136,5	994,9	1.033,6
Total	5.845,0	5.990,0	–	–	5.845,0	5.990,0	4.292,9	2.323,1

* 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.

** Incluye sólo las obligaciones de personas naturales cuyas deudas son iguales o superiores al equivalente de tres mil Unidades de Fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los períodos se han realizado las siguientes operaciones significativas con partes relacionadas. La relación incluye sólo transacciones cuyo efecto en resultados es superior al equivalente de mil Unidades de Fomento.

Contratos de leasing:

El Banco mantiene un contrato de leasing, correspondiente a activo fijo, con la Sociedad Comercial Citibank Leasing S.A. por un monto de \$ 374,2 millones (\$ 447,6 millones en 1998) con vencimientos hasta el año 2003.

Dicho contrato fue firmado en el año 1983 y se realizó en las condiciones que ofrecía el mercado en esa oportunidad. Durante el ejercicio 1999, el monto de las cuotas canceladas por este concepto asciende a \$ 111,1 millones (\$ 110,0 millones en 1998).

Contratos de arrendos otorgados:

	Ingresos	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Tarjetas de Chile S.A. (Diners) Arriendo de oficinas	145,0	143,7
Otras Sociedades Relacionadas Arriendo de oficinas	39,5	72,8
Total	184,5	216,5

Contratos de arrendos y servicios recibidos:

	Egresos	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Inversiones Citiminera Ltda. Arriendo de oficinas	–	138,6
Empresa de Cobranza, Verificaciones y Servicios Afines S.A. (ECOVESA) Honorarios administración de cobranza gestión créditos castigados	442,1	–
Citicorp Chile Servicios y Asesorías Ltda. Servicios operacionales	429,1	357,8
Transbank S.A. Servicio de operador de tarjetas de crédito	574,0	525,9
Sociedad Interbancaria de Transferencias Electrónicas S.A. (Redbanc S.A.) Servicio de cajeros automáticos	413,3	336,4
Otras Sociedades Relacionadas Arriendo de oficinas y servicios operacionales	83,6	55,6
Total	1.942,1	1.414,3

Las operaciones con partes relacionadas se realizaron en las condiciones que ofrecía el mercado en cada oportunidad.

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 2.877,6 millones (\$ 773,5 millones en 1998) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados	
	1999 %	1998 %	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Citibank Corredores de Seguros S.A.	99,90	–	2.102,2	–	2.100,1	–	1.296,9	–
Redbanc S.A.	12,71	12,71	3.252,8	3.237,5	413,5	411,5	88,2	86,2
Subtotales					2.513,6	411,5	1.385,1	86,2
Acciones o derechos en otras sociedades					364,0	362,0	(23,3)	(19,1)
Totales					2.877,6	773,5	1.361,8	67,1

5. PROVISIONES**a) Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 59.042,6 millones (\$ 18.546,6 millones en 1998), 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 MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	6.968,9	0,1	–	6.969,0
Aplicación de las provisiones	(8.680,3)	(3,3)	–	(8.683,6)
Provisiones constituidas	22.411,2	3,2	–	22.414,4
Liberaciones de provisiones	(2.623,2)	–	–	(2.623,2)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	18.076,6	–	–	18.076,6
Actualización para fines comparativos	18.546,6	–	–	18.546,6
Saldos al 31 de diciembre de 1998	18.076,6	–	–	18.076,6
Saldos a fecha de compra				
Financiera Atlas S.A.	17.911,6	11,4	–	17.923,0
Aplicación de las provisiones	(40.316,2)	(42,1)	–	(40.358,3)
Provisiones constituidas	68.288,3	89,0	–	68.377,3
Liberaciones de provisiones	(4.976,0)	–	–	(4.976,0)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	58.984,3	58,3	–	59.042,6

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

b) Provisiones voluntarias

El Banco no mantiene provisiones voluntarias al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

6. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable**

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante los ejercicios:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas patrimoniales MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.97	45.808,4	22.013,9	–	3.597,9	71.420,2
Utilidades retenidas	–	3.597,9	–	(3.597,9)	–
Aportes de capital	82.839,7	–	–	–	82.839,7
Revalorización del capital propio	3.129,6	1.101,3	–	–	4.230,9
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(1.365,1)	–	(1.365,1)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	4.255,7	4.255,7
Saldos al 31.12.98	131.777,7	26.713,1	(1.365,1)	4.255,7	161.381,4
Saldos actualizados para fines comparativos	135.203,9	27.407,7	(1.400,6)	4.366,3	165.577,3
Saldos al 31.12.98	131.777,7	26.713,1	(1.365,1)	4.255,7	161.381,4
Utilidades retenidas	–	4.255,7	–	(4.255,7)	–
Aportes de capital	25.988,0	–	–	–	25.988,0
Revalorización del capital propio	4.023,9	805,3	–	–	4.829,2
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	1.969,9	–	1.969,9
Pérdida del ejercicio	–	–	–	(13.413,6)	(13.413,6)
Saldos al 31.12.99	161.789,6	31.774,1	604,8	(13.413,6)	180.754,9

Durante 1999, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras a través de la resolución N° 39 del 24 de mayo de 1999, aprobó un nuevo aumento de capital de Citibank N.A. (Agencia en Chile) a MM\$ 157.765,7. Este aumento de capital fue realizado mediante el aporte de MM\$ 25.988,0, también acogido al Decreto Ley N° 600.

La pérdida del ejercicio 1999 ascendente a MM\$ 13.413,6 será absorbida con cargo a utilidades retenidas de ejercicios anteriores y que se incluyen bajo el título de Reservas.

Por resolución N° 120 del 6 de octubre de 1998, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó el aumento de capital de Citibank N.A. (Agencia en Chile) a MM\$ 128.648,1. Este aumento de capital fue efectuado mediante el aporte de MM\$ 82.839,7 el que se acogió al Decreto Ley N° 600, sobre inversión extranjera.

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, el Banco presenta la siguiente situación:

	31 de diciembre de	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	194.168,5	161.211,0
Activos totales computables	1.718.140,6	1.464.531,5
Porcentajes	11,30%	11,01%

31 de diciembre de

	1999 MM\$	1998 MM\$
Patrimonio efectivo (**)	170.755,7	160.437,5
Activos ponderados por riesgo	990.955,0	881.209,4
Porcentajes	17,23%	18,21%

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

(**) Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Banco mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1999

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	Permanente** MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	121.956,9	70.395,3	192.352,2	(10,0)	711,5	193.053,7
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	—	208,0	208,0	—	—	208,0
Instituciones financieras del país	3.870,4	411,0	4.281,4	—	—	4.281,4
Otras inversiones en el país	—	—	—	—	—	—
Inversiones en el exterior	—	—	—	—	—	—
Letras de crédito de propia emisión	—	47,0	47,0	—	—	47,0
Total	125.827,3	71.061,3	196.888,6	(10,0)	711,5	197.590,1

Al 31 de diciembre de 1998

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	Permanente** MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	84.435,6	101.613,4	186.049,0	(627,8)	(1.400,6)	184.020,6
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	—	224,6	224,6	—	—	224,6
Instituciones financieras del país	—	27.458,4	27.458,4	—	—	27.458,4
Otras inversiones en el país	—	—	—	—	—	—
Inversiones en el exterior	—	16.843,2	16.843,2	—	—	16.843,2
Letras de crédito de propia emisión	—	40,5	40,5	—	—	40,5
Total	84.435,6	146.180,1	230.615,7	(627,8)	(1.400,6)	228.587,3

* Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 94.578,3 millones (MM\$ 96.556,3 en 1998) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra y MM\$ 50.274,0 en 1998 por instrumentos entregados en garantía.

** 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.

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados*	227,1	-
Otras inversiones	-	-
Total	<u>227,1</u>	<u>-</u>

* Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por \$ 58,3 millones. El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada a MM\$ 35,0.

8. 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 1999 y 1998.

	<u>Hasta un año</u>		<u>Más de un año hasta tres años</u>		<u>Más de tres años hasta seis años</u>		<u>Más de seis años</u>		<u>Total</u>	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
COLOCACIONES (1)										
Préstamos comerciales y otros	334.292,3	374.251,8	80.170,6	75.500,2	44.463,6	35.116,5	48.789,1	39.811,0	507.715,6	524.679,5
Créditos hipotecarios para vivienda	29.472,7	9.751,5	15.767,2	27.719,5	24.912,9	27.102,2	82.447,7	75.674,3	152.600,5	140.247,5
Préstamos de consumo	149.527,3	93.373,6	93.017,7	40.226,7	11.295,6	5.793,0	708,2	175,0	254.548,8	139.568,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO										
Préstamos a otras instituciones financieras	1.004,1	16.327,0	-	-	-	-	-	-	1.004,1	16.327,0
Créditos por intermediación de documentos	63.454,2	13.322,1	-	-	-	-	-	-	63.454,2	13.322,1
INVERSIONES FINANCIERAS										
Cartera permanente (2)	32.218,7	9.220,9	87.034,0	68.406,6	6.574,6	6.808,1	-	-	125.827,3	84.435,6
Cartera no permanente (3)	71.051,3	145.552,3	-	-	-	-	-	-	71.051,3	145.552,3

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre de los ejercicios 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 \$ 41.814,7 millones (\$ 16.597,6 millones en 1998), de los cuales \$ 24.995,1 millones (\$ 10.033,4 millones en 1998) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, sin considerar sus ajustes a valor de mercado.

(3) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1999 y 1998.

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)										
Depósitos y captaciones	820.186,3	501.170,7	38,0	12.299,5	2.294,2	1.340,0	-	1.145,5	822.518,5	515.955,7
Otras obligaciones a plazo	2.280,8	306,0	186,2	291,8	107,2	58,7	-	-	2.574,2	656,5
Obligaciones por intermediación de documentos	114.302,2	96.418,6	-	-	-	-	-	-	114.302,2	96.418,6
Obligaciones por letras de crédito	49.597,9	17.856,5	27.886,8	46.128,3	45.258,8	45.905,5	123.850,7	111.837,4	246.594,2	221.727,7
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	919,9	346,1	90,2	788,6	41,1	195,8	15,7	74,8	1.066,9	1.405,3
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE										
Líneas de créditos por reprogramaciones	314,4	480,0	395,2	561,0	502,2	522,5	353,9	446,5	1.565,7	2.010,0
Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	36.047,0	122.425,5	-	-	-	-	-	-	36.047,0	122.425,5
Obligaciones con el exterior	7.008,1	20.518,5	6.748,9	-	1.876,3	-	-	-	15.633,3	20.518,5
Otras obligaciones	10.996,4	6.186,1	254,0	747,1	111,1	586,0	5,9	-	11.367,4	7.519,2

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista y las obligaciones contingentes.

9. SALDOS EN 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					
	Moneda extranjera		Moneda chilena*		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	582.505,5	353.424,8	-	-	582.505,5	353.424,8
Colocaciones efectivas	128.076,6	106.833,3	68.458,0	53.796,2	196.534,6	160.629,5
Colocaciones contingentes	22.357,6	40.943,6	2.469,0	855,4	24.826,6	41.799,0
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	7.045,8	-	7.045,8
Inversiones financieras:						
- En el país	1.173,2	1.372,9	186.686,8	210.791,4	187.860,0	212.164,3
- En el exterior	-	34.650,5	-	-	-	34.650,5
Otros activos	477.531,5	496.707,2	-	-	477.531,5	496.707,2
Total activos	1.211.644,4	1.033.932,3	257.613,8	272.488,8	1.469.258,2	1.306.421,1
Pasivos						
Depósitos y captaciones	240.129,3	119.479,5	15.782,5	13.950,3	255.911,8	133.429,8
Obligaciones contingentes	22.357,6	41.074,7	2.462,1	854,3	24.819,7	41.929,0
Obligaciones con bancos del exterior	29.625,4	42.211,3	-	-	29.625,4	42.211,3
Otros pasivos	933.026,4	897.451,3	321,6	369,7	933.348,0	897.821,0
Total pasivos	1.225.138,7	1.100.216,8	18.566,2	15.174,3	1.243.704,9	1.115.391,1

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

10. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

A continuación se resumen las operaciones con productos derivados mantenidas al cierre de los ejercicios 1999 y 1998:

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

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Montos de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)
Mercado local:						
Forward de monedas extranjeras con moneda chilena, compras	80	101	106.000,0	149.000,0	337.950,0	175.808,3
Forward de monedas extranjeras con moneda chilena, ventas	82	94	511.000,0	666.872,0	384.513,8	152.256,0
Forward de monedas extranjeras	25	4	992,3	91,2	8.602,0	1.315,7
Venta de divisas Banco Central de Chile con pacto de recompra	-	2	-	112.000,0	-	-
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	26	4	992,3	91,2	9.286,3	1.315,7
Forward u otros contratos de protección de tasa de interés	23	16	-	-	160.500,0	98.500,0

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 tasas 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 (S.R.A.) y sobre tasas de interés en moneda chilena

	Número de operaciones		Montos de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
- Forward en S.R.A./pesos comprados	-	-	-	-	-	-
- Forward en S.R.A./pesos vendidos	-	4	-	-	-	6.026,8

c) Opciones:

	Número de operaciones		Montos de los contratos por plazo residual							
			A 30 días US\$ (miles)		31-60 días US\$ (miles)		61-90 días US\$ (miles)		Más de 90 días US\$ (miles)	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Compra opción Put (Yen-US\$)	-	3	-	-	-	-	-	6.324,3	-	-
Compra opción Put (Dem-US\$)	-	2	-	-	-	-	-	16.841,8	-	-

11. 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 o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	2.387.695,6	2.371.810,7
Documentos en cobranza del país	24.776,6	10.080,7
Cobranzas del exterior	13.487,4	29.776,8
Créditos aprobados y no desembolsados	312.845,2	307.973,5
Cauciones otorgadas por la empresa	-	50.274,0
Bienes administrados en comisiones de confianza	9.267,1	5.695,0

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

12. COMISIONES

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

	<u>Ingresos</u>		<u>Gastos</u>	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
Tarjetas de crédito	3.668,1	2.587,3	(289,9)	-
Cobranza de documentos	2.019,8	630,1	(64,9)	(6,0)
Líneas de crédito	1.880,4	729,2	-	-
Tarjetas de cajeros automáticos	1.467,7	1.334,4	(57,6)	-
Cuentas corrientes	1.433,7	702,5	-	-
Colocación de Fondos Mutuos	1.233,4	981,4	-	-
Custodia y comisiones de confianza	1.167,0	1.049,4	-	-
Vales vista y transferencias de fondos	1.023,4	915,2	-	-
Asesorías	926,1	158,6	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	652,1	835,8	-	-
Servicios financieros de intermediación	-	-	(189,9)	(105,1)
Operaciones a futuro	-	-	(866,4)	(1.934,7)
Otros	548,6	463,2	(23,1)	-
Totales	<u>16.020,3</u>	<u>10.387,1</u>	<u>(1.491,8)</u>	<u>(2.045,8)</u>

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

13. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

El monto de los ingresos y gastos no operacionales que se muestra en el estado de resultados corresponde a los siguientes conceptos:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Ingresos no operacionales:		
Recuperación de gastos	496,5	809,4
Arriendos a sociedades relacionadas	199,5	247,3
Tarifa interbancaria por uso de cajeros automáticos	70,2	53,6
Ingresos por venta de activo fijo propio	6,5	66,1
Ingresos por venta de bienes castigados	-	35,1
Otros	185,6	90,1
	<u>958,3</u>	<u>1.301,6</u>
Gastos no operacionales:		
Amortización mayor valor pagado inversión en sociedades	(86,2)	-
Pérdida en venta de activo fijo propio	(62,8)	(27,4)
Donaciones	(19,0)	(56,4)
Castigo de bienes recibidos en pago	-	(44,8)
Otros	(4,6)	(11,3)
	<u>(172,6)</u>	<u>(139,9)</u>

14. IMPUESTOS DIFERIDOS

En 1999, el Banco ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a las normas del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

De acuerdo a lo anterior y según lo indicado en Nota 2 b), a partir del ejercicio 1999 el Banco reconoció los efectos de los impuestos diferidos, originados por las diferencias temporales existentes entre los criterios financieros y tributarios, lo que significó reconocer un beneficio potencial por impuestos diferidos de \$ 871,2 millones. Este beneficio se reconoció como un activo contra una cuenta complementaria (pasivo), sin efecto neto en el balance general al inicio del ejercicio. Los movimientos y efectos por este concepto se muestran en el cuadro siguiente:

	Plazo promedio de reverso (meses)	Saldos al 01.01.99 MM\$	Saldos a fecha de compra Financiera Atlas MM\$	Amortizaciones año 1999 MM\$	Impuestos diferidos año 1999 MM\$	Saldos al 31.12.99 MM\$
Activos por impuestos diferidos por:						
Provisión colocaciones	-	558,0	1.892,5	-	3.217,9	5.668,4
Pérdida tributaria	-	-	608,9	-	-	608,9
Provisión bonos e indemnización	-	252,3	-	-	2,1	254,4
Provisión vacaciones	-	169,8	51,6	-	39,0	260,4
Otros conceptos	-	363,0	108,5	-	(39,7)	431,8
Pasivos por impuestos diferidos:						
Remodelación oficinas	-	(164,9)	(189,7)	-	71,1	(283,5)
Activo fijo	-	-	(362,3)	-	(54,1)	(416,4)
Otros conceptos	-	(307,0)	(136,3)	-	313,6	(129,7)
		<u>871,2</u>	<u>1.973,2</u>	<u>-</u>	<u>3.549,9</u>	<u>6.394,3</u>

	Plazo promedio de reverso (meses)	Saldos al 01.01.99 MM\$	Saldos a fecha de compra Financiera Atlas MM\$	Amortizaciones año 1999 MM\$	Impuestos diferidos año 1999 MM\$	Saldos al 31.12.99 MM\$
Complementarias de activo por impuestos diferidos	22,9	(1.343,1)	(1.947,3)	2.657,6	–	(632,8)
Complementarias de pasivo por impuestos diferidos	41,4	471,9	717,5	(372,5)	–	816,9
Total complementarias por impuestos diferidos	–	(871,2)	(1.229,8)	2.285,1	–	184,1
Efecto en patrimonio	–	–	–	–	106,7	–
Efecto en resultados	–	–	–	2.285,1	3.656,6	5.941,7

El saldo del ítem "Impuesto a la renta" del estado de resultados del ejercicio 1999, muestra un abono neto por \$ 4.735,7 millones que se compone de los siguientes conceptos:

	1999 MM\$
Amortización de los saldos iniciales de impuestos diferidos	2.285,1
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	3.656,6
Efecto neto por impuestos diferidos	5.941,7
Provisión impuesto a la renta	(1.160,3)
Provisión impuesto único	(45,7)
Abono neto a resultados por impuestos a la renta	4.735,7

Efecto en Patrimonio por Impuestos Diferidos

	Inicio MM\$	Variación MM\$	Total 1999 MM\$
Pasivo diferido por ajuste a valor de mercado inversiones permanentes	–	106,7	106,7

15. PROYECTO AÑO 2000

El Banco diseñó e implementó un proyecto global para dar solución a la problemática del año 2000. Como parte de este proyecto el Banco efectuó en los años 1999 y 1998 los siguientes desembolsos, cuyo detalle se indica a continuación:

Concepto	1999 MM\$	1998 MM\$
Hardware y software (inversiones)	200,1	425,8
Gastos	1.592,5	2.972,9
Totales	1.792,6	3.398,7

16. HECHOS RELEVANTES**a) Adquisición de Corporación Financiera Atlas S.A.**

Con fecha 15 de marzo de 1999, Citibank N.A. (Agencia en Chile) adquirió el 100% de las acciones de Corporación Financiera Atlas S.A., produciéndose la disolución de esta última, y pasando, en consecuencia, Citibank N.A. (Agencia en Chile) a ser continuadora legal, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones. El valor pagado en la transacción ascendió a MM\$ 33.785,4.

b) Aumento de capital

Con fechas 15 de marzo de 1999 y 1 de septiembre de 1998 Citibank N.A. liquidó inversiones extranjeras acogidas al D.L. 600 por un monto equivalente en pesos de MM\$ 25.988,0 y MM\$ 82.839,7, destinadas a aumentar el capital de su Agencia en Chile.

c) Adquisición de derechos sociales en Corredores de Seguros Citicorp Limitada

Mediante escritura pública de fecha 11 de marzo de 1999, Citibank N.A. (Agencia en Chile) adquirió el 99,9% de los derechos sociales de la Sociedad Corredores de Seguros Citicorp Limitada. El precio de la transacción fue de MM\$ 159,6, acordándose además la modificación de la razón social de la sociedad por la de Citibank Corredores de Seguros Limitada.

En junta extraordinaria de accionistas, el 1 de abril de 1999, de Atlas Corredores de Seguros S.A., sociedad en la cual Citibank N.A. (Agencia en Chile) poseía el 99,9% de las acciones, se acordó la fusión por incorporación de Atlas Corredores de Seguros S.A. a Citibank Corredores de Seguros Limitada, sucediéndola esta última en todos los derechos y obligaciones. Con motivo de dicha fusión se incorporaron a Citibank Corredores de Seguros Limitada la totalidad de los accionistas y el patrimonio de Atlas Corredores de Seguros S.A., sociedad esta última que quedó disuelta, sin necesidad de practicar su liquidación.

17. HECHOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de los presentes estados financieros que pudieran afectarlos significativamente.

CORPBANCA

CORPBANCA

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	81.272,7	167.384,7
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	443.344,0	437.774,1
Préstamos para comercio exterior	70.818,4	78.998,8
Préstamos de consumo	179.903,9	82.259,9
Colocaciones en letras de crédito	138.265,5	116.032,0
Contratos de leasing	49.187,3	-
Colocaciones contingentes	86.228,9	94.980,5
Otras colocaciones vigentes	38.879,1	31.019,5
Cartera vencida	16.850,3	17.728,3
Total colocaciones	1.023.477,4	858.793,1
Provisión sobre colocaciones	(25.568,4)	(14.060,7)
Total colocaciones netas	997.909,0	844.732,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	46.880,7	41.040,7
Créditos por intermediación de documentos	620,3	-
Total otras operaciones de crédito	47.501,0	41.040,7
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central y Tesorería	24.305,1	38.182,1
Otras inversiones financieras	83.425,7	71.677,2
Documentos intermediados	32.955,4	4.358,7
Depósitos en el Banco Central de Chile	1.313,2	1.728,7
Activos para leasing	3.719,9	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	1.640,8	650,8
Otras inversiones no financieras	3,3	3,9
Total inversiones	147.363,4	116.601,4
OTROS ACTIVOS	75.682,7	43.323,0
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	34.155,8	31.153,3
Inversiones en sociedades	6.433,6	9.955,9
Total activo fijo	40.589,4	41.109,2
TOTAL ACTIVOS	1.390.318,2	1.254.191,4

Las notas N^{os.} 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

CORPBANCA

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	112.744,0	114.157,7
Depósitos y captaciones	686.412,4	595.669,1
Otras obligaciones a la vista o a plazo	42.566,8	77.399,1
Obligaciones por intermediación de documentos	33.779,5	4.339,2
Obligaciones por letras de crédito	145.644,3	121.796,3
Obligaciones contingentes	86.424,9	94.901,0
Total captaciones y otras obligaciones	1.107.571,9	1.008.262,4
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	-	-
Bonos subordinados	36.589,3	30.033,7
Total obligaciones por bonos	36.589,3	30.033,7
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	67,5	130,2
Otras obligaciones con el Banco Central	1.925,4	2.619,7
Préstamos de instituciones financieras del país	90.419,0	75.587,7
Obligaciones con el exterior	14.224,2	49.901,1
Otras obligaciones	24.794,8	13.298,9
Total préstamos de entidades financieras	131.430,9	141.537,6
OTROS PASIVOS	9.164,7	12.787,1
Total pasivos	1.284.756,8	1.192.620,8
PROVISIONES VOLUNTARIAS	3.107,2	461,7
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	107.151,5	68.488,5
Otras cuentas patrimoniales	(200,0)	(353,1)
Pérdida del ejercicio	(4.497,3)	(7.026,5)
Total patrimonio neto	102.454,2	61.108,9
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.390.318,2	1.254.191,4

Las notas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	134.081,7	146.247,1
Utilidad por intermediación de documentos	2.199,5	2.101,6
Ingresos por comisiones	10.839,4	7.424,1
Utilidad de cambio neta	3.302,6	3.648,7
Otros ingresos de operación	807,2	675,7
Total ingresos de operación	151.230,4	160.097,2
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(77.249,3)	(100.232,2)
Pérdida por intermediación de documentos	(876,9)	(1.095,0)
Gastos por comisiones	(1.384,6)	(1.652,5)
Otros gastos de operación	(434,0)	(146,8)
Margen bruto	71.285,6	56.970,7
Remuneraciones y gastos del personal	(27.530,9)	(25.423,1)
Gastos de administración y otros	(25.186,8)	(22.728,0)
Depreciaciones y amortizaciones	(7.209,5)	(5.923,0)
Margen neto	11.358,4	2.896,6
Provisiones por activos riesgosos	(20.939,2)	(17.699,0)
Recuperación de colocaciones castigadas	4.858,3	2.230,6
Resultado operacional	(4.722,5)	(12.571,8)
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	2.889,2	6.773,9
Gastos no operacionales	(9.044,1)	(1.431,3)
Utilidad por inversiones en sociedades	2.892,0	261,5
Corrección monetaria	315,1	402,9
Resultado antes de impuesto	(7.670,3)	(6.564,8)
Provisión para impuestos	2.296,0	-
Déficit	(5.374,3)	(6.564,8)
Provisiones voluntarias	877,0	(461,7)
PERDIDA DEL EJERCICIO	(4.497,3)	(7.026,5)

Las notas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Pérdida del ejercicio	(4.497,3)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:	
Depreciación y amortizaciones	7.209,5
Provisión por activos riesgosos	20.939,2
Provisiones voluntarias	(877,0)
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones no permanentes	281,1
Provisión para impuestos	(2.296,0)
Amortización mayor valor pagado inversiones en sociedades	8.356,1
Utilidad por inversión en sociedades	(2.892,0)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(167,7)
Pérdida en venta de activos fijos	179,0
Corrección monetaria	(315,1)
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	341,2
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(2.306,0)
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	<u>23.955,0</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Aumento neto en colocaciones	(218.912,9)
Aumento neto en otras operaciones de crédito	(6.939,1)
Aumento neto de inversiones	(31.158,6)
Compra de activos fijos	(2.350,6)
Venta de activos fijos	116,0
Inversiones en sociedades	(163,1)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	16,7
Venta de bienes recibidos en pago adjudicado	670,8
Aumento neto de otros activos y pasivos	(30.706,4)
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	<u>(289.427,2)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de acreedores en cuentas corrientes neto	1.498,4
Aumento de depósitos y captaciones neto	109.457,2
Disminución de otras obligaciones a la vista o a plazo neto	(33.298,2)
Aumento de otras obligaciones por intermediación de documentos neto	29.619,8
Disminución de préstamos del exterior corto plazo	(33.228,6)
Emisión de letras de crédito	37.391,0
Rescate de letras de crédito	(4.690,9)
Aumento de otros pasivos de corto plazo	15.077,1
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(690,0)
Emisión de bonos	6.288,8
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	(807,0)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	12.068,2
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(2.894,1)
Emisión de acciones de pago	45.689,5
Flujo neto positivo originado por actividades de financiamiento	<u>181.481,2</u>
FLUJO NETO NEGATIVO	<u>(83.991,0)</u>
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(2.121,0)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(86.112,0)</u>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>167.384,7</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>81.272,7</u></u>

Las notas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de CORPBANCA

Hemos auditado los balances generales de CORPBANCA al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de CORPBANCA. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende 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.

Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de CORPBANCA, a base de los criterios descritos en la Nota 1 a los estados financieros, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en la Nota 5 a los estados financieros. En consecuencia, para una adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de CORPBANCA y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CORPBANCA al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con los principios de contabilidad descritos en la Nota 1 a los estados financieros.

Como se explica en Nota 2 a los estados financieros, a contar del 1° de enero de 1999 el Banco implementó las normas relativas a impuestos diferidos. Además, a partir de 1999, el Banco incorporó como parte de sus estados financieros básicos el estado de flujo de efectivo.

Como se señala en la Nota 3 a los estados financieros el Banco se fusionó con Corp Leasing S.A. y Financiera Condell S.A.

Como se explica en la Nota 2 a los estados financieros, en 1998 por instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras se cambió el método de contabilización del ajuste a valor de mercado de las inversiones financieras clasificadas como permanentes.

Enero 14, 2000

Juan Echeverría González

DELOITTE & TOUCHE
TOHMATSU

CORPBANCA

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, excepto por las inversiones en filiales, las que se encuentran registradas en una sola línea del balance general a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP) y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Los estados financieros han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (2,6%).

b) Intereses y reajustes

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

Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El 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 abono neto a resultados ascendente a MM\$ 315,1 (MM\$ 402,9 en 1998).

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 \$ 527,70 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1999 (\$ 473,77 por US\$ 1 al 31 de diciembre 1998).

El saldo de MM\$ 3.302,6 en 1999, correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados (MM\$ 3.648,7 en 1998), incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Contratos de leasing

Las operaciones de leasing financiero consisten en contratos de arrendamiento con cláusula que otorga al arrendatario una opción de compra del bien arrendado al término del contrato.

f) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 283,2 (abono neto de MM\$ 94,1 en 1998), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad y pérdida por intermediación de documentos". El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un abono neto al patrimonio durante el período 1999 de M\$ 144,2 (cargo neto en el período 1998 de MM\$ 353,1). El saldo acumulado al 31 de diciembre de 1999 por este concepto, asciende a un cargo neto de MM\$ 200,0 (MM\$ 353,1 en 1998).

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

g) Activo fijo físico

El activo fijo se presenta valorizado al costo, corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

h) Inversiones en sociedades

Las acciones o derechos en sociedades en las cuales el Banco 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).

i) Menor valor de inversiones en sociedades

El menor valor de inversiones en sociedades y el sobreprecio pagado en la adquisición de los activos, derechos, bienes y contratos de la División de créditos de consumo Corfinsa, se amortizan en un plazo de diez años.

La proporción del menor valor originado en el reconocimiento de la calidad de cartera en la compra de Financiera Condell S.A. se amortiza en un período de seis años a partir del 1° de agosto de 1999, de acuerdo con instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

j) 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.

k) Provisiones voluntarias

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, las instituciones financieras pueden constituir provisiones especiales, denominadas "Provisiones voluntarias", que pueden ser computadas como patrimonio efectivo para el cumplimiento de diversas regulaciones contenidas en esa Ley. El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados, se muestra en el Balance General y en el Estado de Resultados.

l) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registran sobre base devengada, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1° de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporarias se reversan.

m) Vacaciones del personal

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

n) Efectivo y efectivo equivalente

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente, el saldo del rubro disponible, según lo determina el Capítulo 18-1 de la Recopilación Actualizada de Normas Bancos y Sociedades Financieras.

2. CAMBIOS CONTABLES**1999:**

De acuerdo con lo establecido en la Circular N° 2.984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., el Banco procedió a contabilizar, a contar del 1° de enero de 1999, todos los impuestos diferidos por diferencias temporarias, pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable tributaria de activos y pasivos. Hasta el 31 de diciembre de 1998 no se registraba el efecto de los impuestos diferidos. La aplicación de este principio de contabilidad no tuvo efecto acumulado al inicio del año. Los efectos del año se demuestran en Nota 16 a los estados financieros.

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., estableció como obligatoria la presentación del estado de flujo de efectivo en los bancos y sociedades financieras. Consecuentemente, este estado financiero fue incorporado por el Banco como parte de sus estados financieros básicos por el año terminado el 31 de diciembre de 1999.

1998:

Durante el ejercicio 1998, el Banco optó por la aplicación de la Circular N° 2.960 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que modificó el tratamiento contable para aquellas inversiones financieras consideradas de carácter permanente. El nuevo criterio contable, permite que los ajustes a valor de mercado de estas inversiones se imputen contra una cuenta patrimonial y no contra resultados del período. Los efectos de este cambio contable se dan a conocer en la nota 1 f).

3. HECHOS RELEVANTES

- a) El 31 de marzo de 1999, Corpbanca adquirió a Corp Asesorías Financieras S.A. 1 acción de Corp Leasing S.A. lo que produjo la disolución de esta última sociedad y la incorporación de todos sus activos y pasivos a Corpbanca.
- b) El 27 de julio de 1999, Corpbanca adquirió a Corp Factoring S.A. 3.400 acciones de Financiera Condell S.A. lo que produjo la disolución de esta última sociedad y la incorporación de todos sus activos y pasivos a Corpbanca.

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 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 1999 y 1998, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
A empresas productivas	21.582,5	4.017,3	–	–	21.582,5	4.017,3	–	–
A sociedades de inversión	938,3	456,0	–	–	938,3	456,0	–	–
A personas naturales (**)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	22.520,8	4.473,3	–	–	22.520,8	4.473,3	–	–

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

(**) Incluye sólo las obligaciones de personas naturales cuyas deudas son iguales o superiores al equivalente de tres mil Unidades de Fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios 1999 y 1998 el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Nombre o Razón social	Descripción	Saldos por cobrar (por pagar) MM\$	Efecto en resultados	
			Ingresos MM\$	Gastos MM\$
1999:				
Proveedora de Servicios S.A.	Servicio de evaluación de clientes y arriendo de oficinas	–	0,9	2.569,3
Transbank S.A.	Administración tarjetas de créditos VISA	–	–	468,9
Redbanc S.A.	Administración red cajeros automáticos	–	–	485,3
Nexus S.A.	Administración tarjetas de créditos VISA	–	–	504,8
BAC Ltda.	Servicios computacionales	–	–	152,9
Servibanca S.A.	Servicio de canje en cámara compensadora	–	–	362,2
Evaluadora de Antecedentes S.A.	Servicio de evaluación de clientes	–	–	1.354,2
Profesionales Asesores Proas Ltda.	Asesoría profesional legal	–	–	50,1
Sonda S.A.	Arriendo y mantención equipos computacionales	(7,2)	–	457,6

Nombre o Razón social	Descripción	Saldos por cobrar (por pagar) MM\$	Efecto en resultados	
			Ingresos MM\$	Gastos MM\$
1999:				
Red Televisiva Megavisión S.A. Corp Group Interhold S.A.	Servicios publicitarios Asesorías administrativas y compra de activo fijo físico	– –	– –	15,8 401,5
Manufacturas Interamericana S.A.	Confección de uniformes	–	–	38,6
Asesorías Santa Josefina Ltda. Financiera Condell S.A.	Asesorías financieras y administrativas Arriendo de oficinas	– –	– 16,7	114,5 –
Corp Corredores de Bolsa S.A.	Arriendo de oficinas	–	20,6	–
Corp Factoring S.A.	Arriendo de oficinas	–	34,8	–
Compañía de Seguros Vida Corp S.A.	Primas de seguros y arriendo de oficinas	–	10,2	47,6
1998:				
Proveedora de Servicios S.A. Transbank S.A.	Servicio de evaluación de clientes Administración tarjetas de créditos VISA	– –	– –	2.195,6 568,1
Redbanc S.A.	Administración red cajeros automáticos	– –	– –	531,7
Nexus S.A.	Administración tarjetas de créditos VISA	–	–	540,9
BAC Ltda. Servibanca S.A.	Servicios computacionales Servicio de canje en cámara compensadora	– –	– –	253,6 353,7
Evaluadora de Antecedentes S.A. Sonda S.A.	Servicio de evaluación de clientes Arriendo y mantención equipos computacionales	– – (23,7)	– – –	368,8 296,3
Asesorías La Unión S.A. Corp Group Interhold S.A.	Asesorías financieras Asesorías administrativas	– –	– –	63,6 864,0
Manufactura Interamericana S.A.	Confección de uniformes	16,5	–	54,2
La Red Inversiones Ltda. Asesorías Santa Josefina Ltda.	Asesorías Asesorías	– –	– –	159,1 106,4
Sociedad Nacional de Minería	Publicación de avisos de publicidad y cuotas sociales	–	–	133,2
Inmobiliaria Cautín S.A. Corp Leasing S.A.	Arriendo de inmueble Contrato de arriendo de activo fijo con opción de compra	– – (25,3)	– – –	32,6 4,1
Corp Corredores de Bolsa S.A. Corp Factoring S.A.	Otros servicios Arriendo de oficinas Arriendo de oficinas	– – 1,4	32,7 15,0 31,3	– – –
Compañía de Seguros Vida Corp S.A.	Venta de activo fijo y primas de seguro	–	13,7	7,1

Durante 1998 el Banco compró a Financiera Condell S.A. mutuos hipotecarios endosables por MM\$ 3.122,2 (UF 238.623,80). Dicha transacción no tuvo efectos en resultados.

Además, de acuerdo con la fusión operativa de la División de Crédito de Consumo Corfinsa con Financiera Condell S.A., se traspasaron créditos a la Financiera Condell S.A. por MM\$ 39.195,6, neto de provisiones. Dicha transacción no tuvo efectos en resultados.

Estas transacciones se efectuaron de acuerdo a las condiciones normales que imperaban en el mercado al momento de celebrarse los contratos.

5. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 6.433,6 (MM\$ 9.955,9 en 1998) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Valor de la inversión			Resultado devengado		
					Con impuesto diferido	Sin impuesto diferido		Con impuesto diferido	Sin impuesto diferido	
	1999 %	1998 %	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Corp Leasing S.A. (1)	99,99%	99,99%	–	5.093,4	–	–	5.092,9	88,3	88,3	165,2
Corp Asesorías Financieras S.A.	99,99%	99,99%	523,0	299,7	523,0	523,0	299,6	223,3	223,3	65,8
Corp Corredores de Bolsa S.A.	99,99%	99,99%	3.673,4	2.945,1	3.660,3	3.673,1	2.944,9	721,3	734,1	131,1
Corp Administradora de Fondos Mutuos S.A.	99,99%	99,00%	1.499,0	1.040,4	1.504,2	1.498,9	1.029,9	463,9	458,6	(49,0)
Corp Corredores de Seguros S.A.	99,99%	99,99%	163,9	75,1	165,3	163,8	75,1	90,3	88,8	(10,8)
Transbank S.A.	8,72%	8,72%	3.607,9	3.751,6	314,6	314,6	327,1	(12,5)	(12,5)	(22,8)
Nexus S.A.	12,90%	12,90%	1.261,3	665,6	162,8	162,8	85,9	(86,2)	(86,2)	(32,9)
Subtotales					6.330,2	6.336,2	9.855,4	1.488,4	1.494,4	246,6
Acciones o derechos en otras sociedades:										
Redbanc S.A.					81,4	81,4	80,9	17,0	17,0	16,3
Sociedad Interbancaria Depósitos de Valores S.A.					22,0	22,0	19,6	0,4	0,4	(1,4)
Otras					–	–	–	1.386,2	1.386,2	–
Subtotales					103,4	103,4	100,5	1.403,6	1.403,6	14,9
Totales					6.433,6	6.439,6	9.955,9	2.892,0	2.898,0	261,5

(1) Sociedad fusionada con el Banco (Nota 3 a).

6. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1999 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 26.425,9 (MM\$ 14.107,8 en 1998), correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante los ejercicios 1998 y 1999 en las provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 1° de enero de 1998	11.264,5	–	44,6	11.309,1
Aplicación de las provisiones	(16.007,2)	(36,2)	–	(16.043,4)
Provisiones constituidas	20.043,1	36,2	1,3	20.080,6
Liberación de provisiones	(1.596,0)	–	–	(1.596,0)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	13.704,4	–	45,9	13.750,3
Saldos actualizados para fines comparativos	14.060,7	–	47,1	14.107,8

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 1° de enero de 1999	13.704,4	–	45,9	13.750,3
Ingresos provisiones por fusión	12.236,6	–	398,2	12.634,8
Aplicación de las provisiones	(20.509,6)	(228,8)	(169,3)	(20.907,7)
Provisiones constituidas	23.148,2	228,8	594,0	23.971,0
Liberación de provisiones	(3.011,2)	–	(11,3)	(3.022,5)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	25.568,4	–	857,5	26.425,9

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 3.107,2 (MM\$ 461,7 actualizados en 1998).

Producto de la fusión entre Corpbanca y Financiera Condell S.A. ingresaron provisiones voluntarias por MM\$ 3.534,2.

En el ejercicio 1999 se liberaron provisiones voluntarias con abono a resultados por un monto de MM\$ 877,0 (en 1998 se constituyeron provisiones con cargo a resultados por un monto de MM\$ 461,7).

7. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 1° de enero de 1998	53.454,7	6.355,4	–	(4.455,3)	55.354,8
Pérdida del ejercicio anterior	–	(4.455,3)	–	4.455,3	–
Suscripción y pago de acciones serie A	8.255,5	433,9	–	–	8.689,4
Capitalización de reservas	669,7	(669,7)	–	–	–
Otras reservas	–	32,2	–	–	32,2
Revalorización del capital propio	2.579,3	97,2	–	–	2.676,5
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(344,2)	–	(344,2)
Pérdida del ejercicio	–	–	–	(6.848,4)	(6.848,4)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	64.959,2	1.793,7	(344,2)	(6.848,4)	59.560,3
Saldos actualizados para fines comparativos	66.648,1	1.840,4	(353,1)	(7.026,5)	61.108,9
Saldos al 1° de enero de 1999	64.959,2	1.793,7	(344,2)	(6.848,4)	59.560,3
Pérdida del ejercicio anterior	(5.054,7)	(1.793,7)	–	6.848,4	–
Suscripción y pago de acciones serie A	43.911,8	1.354,0	–	–	45.265,8
Revalorización del capital propio	1.968,2	13,0	–	–	1.981,2
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	144,2	–	144,2
Pérdida del ejercicio	–	–	–	(4.497,3)	(4.497,3)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	105.784,5	1.367,0	(200,0)	(4.497,3)	102.454,2

- En Junta Extraordinaria de Accionistas del 22 de diciembre de 1998 se acordó capitalizar el sobreprecio en la colocación de las acciones serie A por MM\$ 669,7 y aumentar el capital del Banco en MM\$ 46.283,0 mediante la emisión de 66.561.651.170 acciones ordinarias de pago de la serie "A" sin valor nominal. Con fecha 23 de febrero de 1999 en sesión ordinaria de Directorio se estableció un precio de suscripción por acción y se acordó emitir de una sola vez las 66.561.651.170 acciones de pago. Posteriormente, el día 22 de junio de 1999 en sesión extraordinaria de directorio, y en atención a la necesidad de enterar una parte importante de capital para la materialización de la fusión con Financiera Condell S.A., se modificó el acuerdo de emisión en lo referido al pago de las acciones suscritas de dicho aumento de capital, acordándose el pago del 75% de las acciones al momento de suscripción y el saldo de las acciones suscritas se pagará en la oportunidad que el directorio determine, previa comunicación a los respectivos accionistas.
- La composición por serie de las acciones pagadas al 31 de diciembre de 1999, es la siguiente:

Acciones suscritas y pagadas		Porcentaje participación accionaria
Serie	Cantidades	
A	87.940.350.559	58,42%
B	4.584.705.850	3,04%
C	58.013.671.653	38,54%
Total	150.538.728.062	100,00%

- Al 31 de diciembre de 1999 existen 14.034.958.869 acciones suscritas, las que se pagarán en los plazos establecidos por la Junta Extraordinaria de Accionistas.
- Con fecha 3 de noviembre de 1999 se inscribió en el Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, bajo el N° 04/99, la emisión de 165.203.786.894 acciones sin valor nominal, representativas del total de acciones en que se divide el capital del Banco, destinadas a ser canjeadas por las actuales acciones de las series "A", "B" y "C", en proporción de una acción por cada acción de las series indicadas. Dicho canje se efectuará a contar del 1° de febrero de 2000.

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, el Banco presenta la siguiente situación:

	31 de diciembre de	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico*	106.951,5	68.135,4
Activos totales computables	1.370.524,9	1.239.796,1
Porcentaje	7,80%	5,50%
Patrimonio efectivo**	112.570,8	84.692,0
Activos ponderados por riesgo	1.101.497,0	907.902,9
Porcentaje	10,22%	9,33%

* Equivalentes para estos efectos al capital pagado y reservas.

** Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

8. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Banco mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

Instrumentos*	1999					
	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		
	Permanente** MM\$	No Permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	57.389,3	57.389,3	(128,8)	-	57.260,5
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones en el país	-	3.574,8	3.574,8	(20,3)	-	3.554,5
Inversiones en el exterior	-	10.854,8	10.854,8	(24,9)	-	10.829,9
Letras de crédito de propia emisión	-	46.863,8	46.863,8	-	-	46.863,8
	10.125,0	12.442,7	22.567,7	(190,2)	(200,0)	22.177,5
Total	10.125,0	131.125,4	141.250,4	(364,2)	(200,0)	140.686,2

Instrumentos*	1998					
	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		
	Permanente** MM\$	No Permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	3.876,0	38.648,6	42.524,6	(34,1)	50,3	42.540,8
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones en el país	2.083,2	26.909,6	28.992,8	18,7	(23,7)	28.987,8
Inversiones en el exterior	-	26.748,5	26.748,5	5,5	-	26.754,0
Letras de crédito de propia emisión	-	583,6	583,6	-	-	583,6
	6.408,6	9.396,1	15.804,7	(73,2)	(379,7)	15.351,8
Total	12.367,8	102.286,4	114.654,2	(83,1)	(353,1)	114.218,0

* Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 32.955,4 (MM\$ 4.358,7 en 1998) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

** Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras" según lo descrito en Nota 1 f), como asimismo instrumentos intransferibles que ascienden a MM\$ 583,5 en el año 1998.

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	1.640,8	650,8
Otras inversiones	5.036,4	1.732,6
Total	6.677,2	2.383,4

(*) Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada a MM\$ 18,6.

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 1999 y 1998:

Al 31 de diciembre de 1999

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	479.907,9	83.464,1	56.715,5	68.571,7	688.659,2
Créditos hipotecarios para la vivienda	2.854,9	6.112,0	8.976,6	30.144,2	48.087,7
Préstamos de consumo	95.466,1	61.757,3	19.587,5	267,8	177.078,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	46.880,7	—	—	—	46.880,7
Créditos por intermediación de documentos	620,3	—	—	—	620,3
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	599,5	1.322,0	1.517,6	6.685,9	10.125,0
Cartera no permanente (3)	130.761,2	—	—	—	130.761,2

Al 31 de diciembre de 1998

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	482.055,7	54.647,3	37.548,3	42.929,8	617.181,1
Créditos hipotecarios para la vivienda	2.486,0	5.217,2	7.942,8	24.970,4	40.616,4
Préstamos de consumo	45.760,6	30.887,0	4.453,6	6,0	81.107,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	41.040,7	—	—	—	41.040,7
Créditos por intermediación de documentos	—	—	—	—	—
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	26.972,6	1,6	11,2	12.346,8	39.332,2
Cartera no permanente (3)	49.613,8	535,9	1.235,3	23.853,9	75.238,9

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a MM\$ 6.572,6 (MM\$ 7.179,6 en 1998) de los cuales MM\$ 3.577,2 (MM\$ 4.142,2 en 1998) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1 f), sin considerar sus ajustes a valor de mercado 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 1999 y 1998.

Al 31 de diciembre de 1999

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	660.612,1	2.575,8	345,1	977,5	664.510,5
Otras obligaciones a plazo	426,7	332,5	120,5	153,9	1.033,6
Obligaciones por intermediación de documentos	33.779,5	–	–	–	33.779,5
Obligaciones por letras de crédito	11.829,7	25.231,2	37.428,6	71.154,8	145.644,3
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	591,9	–	14.076,8	21.920,6	36.589,3
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos por reprogramaciones	29,6	7,8	13,2	16,9	67,5
Otras obligaciones con el Banco Central	329,4	638,4	957,6	–	1.925,4
Préstamos de instituciones financieras del país	90.419,0	–	–	–	90.419,0
Obligaciones con el exterior	10.167,0	1.621,1	1.621,1	815,0	14.224,2
Otras obligaciones	10.372,9	8.544,5	5.576,7	300,7	24.794,8

Al 31 de diciembre de 1998

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	590.532,8	255,7	439,9	940,8	592.169,2
Otras obligaciones a plazo	49,6	10,8	–	–	60,4
Obligaciones por intermediación de documentos	4.339,2	–	–	–	4.339,2
Obligaciones por letras de crédito	10.617,6	19.237,5	30.458,4	61.482,8	121.796,3
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	517,3	–	12.328,4	17.188,0	30.033,7
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos por reprogramaciones	71,2	48,4	8,9	1,7	130,2
Otras obligaciones con el Banco Central	386,7	744,4	1.116,5	372,1	2.619,7
Préstamos de instituciones financieras del país	75.587,7	–	–	–	75.587,7
Obligaciones con el exterior	45.229,3	1.557,3	2.335,9	778,6	49.901,1
Otras obligaciones	6.371,9	3.917,9	2.620,2	388,9	13.298,9

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

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					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	37.355,2	153.393,1	–	–	37.355,2	153.393,1
Colocaciones efectivas	161.350,6	177.556,7	52.535,7	23.973,7	213.886,3	201.530,4
Colocaciones contingentes	57.560,0	68.015,8	147,9	192,5	57.707,9	68.208,3
Inversiones financieras:						
En el país	51.334,4	–	75.723,3	4.689,2	127.057,7	4.689,2
En el exterior	37.473,3	1.200,4	–	–	37.473,3	1.200,4
Otros activos	99.900,8	77.154,2	–	–	99.900,8	77.154,2
Total activos	444.974,3	477.320,2	128.406,9	28.855,4	573.381,2	506.175,6
Pasivos						
Depósitos y captaciones	156.640,3	107.134,2	2.404,9	6.259,2	159.045,2	113.393,4
Obligaciones contingentes	58.082,8	68.053,4	–	–	58.082,8	68.053,4
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	–	–	–	–	–
Obligaciones con bancos del país	1.904,9	–	–	14.149,8	1.904,9	14.149,8
Obligaciones con bancos del exterior	26.330,9	102.450,9	178,3	199,4	26.509,2	102.650,3
Otros pasivos	321.799,5	186.571,8	3.523,0	266,3	325.322,5	186.838,1
Total pasivos	564.758,4	464.210,3	6.106,2	20.874,7	570.864,6	485.085,0

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

11. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

Operaciones con productos derivados mantenidas al cierre del ejercicio 1999 y 1998:

a) Contratos sobre monedas extranjeras

Tipo de operación a futuro	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Mercado local:						
– Forward de monedas extranjeras	105	92	33.344	16.000	352.200	212.500

El monto se refiere a los dólares comprados o vendidos o al equivalente en dólares de la moneda extranjera comprada o vendida a futuro, en su caso. Los plazos corresponden al de duración de los contratos desde la fecha de la operación.

b) Contratos sobre el valor de algún sistema de reajustabilidad autorizado (SRA) y sobre tasas de interés en moneda chilena

	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
– Forward en SRA/pesos comprados	1	15	–	–	1.544,5	20.235,3
– Forward en SRA/pesos vendidos	–	2	–	–	–	659,3

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

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	313.052,0	339.417,1
Documentos en cobranza del país	9.592,9	7.466,7
Cobranzas del exterior	32.119,5	21.803,8
Créditos aprobados y no desembolsados	68.924,5	64.407,0
Contratos entregados en garantía a Corfo	1.352,7	-

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

b) Juicios pendientes

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el Banco tiene juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con créditos y otros, los que en su mayoría, según la fiscalía del Banco, no presentan riesgos de pérdidas significativas para el Banco.

c) Otras obligaciones

Corpbanca está facultada para traspasar a sus clientes las obligaciones por derechos de aduana diferidos originados en la importación de bienes para leasing, traspasos que se materializan previa autorización del Servicio Nacional de Aduanas. Al 31 de diciembre de 1999, el Banco ha traspasado a sus clientes obligaciones por derechos de aduana diferidos por un monto de MM\$ 618,9.

Al 31 de diciembre de 1999, los contratos de leasing suscritos cuyos bienes no han sido entregados ascienden a MM\$ 9.110,2.

13. COMISIONES

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

Comisiones percibidas o pagadas por:

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Cuentas corrientes	3.852,4	1.599,8	-	-
Tarjetas de créditos	1.480,9	1.552,1	1.008,7	1.001,9
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	1.270,2	1.022,2	119,5	-
Líneas de crédito	1.277,0	1.007,5	-	-
Red de cajeros automáticos	984,6	765,5	22,0	52,6
Cobranzas de documentos	320,0	402,7	27,2	31,2
Comisiones de confianza y custodia	34,4	34,4	-	-
Convenios con cajas de compensación	-	-	191,5	371,0
Otros	1.619,9	1.039,9	15,7	195,8
Total	10.839,4	7.424,1	1.384,6	1.652,5

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados en el rubro Ingresos por intereses y reajustes.

14. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Recuperación de desembolsos y gastos	1.502,4	273,3
Recuperación de remuneraciones por incapacidad laboral	338,1	357,4
Ingresos varios menores	285,9	92,7
Recuperación de impuestos	182,4	33,3
Arriendos percibidos	142,4	89,8
Utilidad por venta activo fijo físico	139,1	94,8
Utilidad en inversión Financiera Condell S.A.	-	5.281,8
Liberación de provisiones	-	419,6
Otros	298,9	131,2
Total	2.889,2	6.773,9

15. GASTOS NO OPERACIONALES

El detalle de los gastos no operacionales es el siguiente:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Amortización mayor valor pagado compra Financiera Condell	8.264,0	1.303,9
Castigo otros activos	461,2	-
Amortización mayor valor pagado inversiones en sociedades	92,1	87,8
Pérdida en venta de activo fijo	24,6	-
Otros	202,2	39,6
Total	9.044,1	1.431,3

16. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS**a) Impuesto a la Renta**

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no se provisionó Impuesto a la Renta de Primera Categoría, por existir pérdidas tributarias. Estas pérdidas pueden ser imputadas a futuras utilidades tributarias, sin plazo de expiración.

b) Impuestos Diferidos

De acuerdo con lo descrito en Nota 2, el Banco aplicó los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. a partir del 1° de enero de 1999.

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

Concepto	Saldos al		Plazo promedio ponderado de reverso (meses)
	01-01-1999 MM\$	31-12-1999 MM\$	
Diferencias deudoras:			
Pérdida tributaria	25.197,5	25.428,9	
Provisión global de cartera	3.721,2	2.975,2	
Devengo de intereses suspendido	453,3	417,5	
Otras provisiones	824,7	666,1	
Otras	106,7	110,2	
Subtotal	30.303,4	29.597,7	
Saldo cuenta complementaria	(30.303,4)	(26.144,7)	23
Diferencia neta	-	3.453,2	

Concepto	Saldos al		Plazo promedio ponderado de reverso (meses)
	01-01-1999 MM\$	31-12-1999 MM\$	
Diferencias acreedoras			
Depreciación activo fijo	(752,6)	(741,5)	
Otras	(480,8)	(339,1)	
Subtotal	(1.233,4)	(1.080,6)	
Saldo cuenta complementaria	1.233,4	868,7	49
Diferencia neta	—	(211,9)	

El efecto del gasto tributario durante el período se compone de la siguiente forma:

Concepto	MM\$
Gasto tributario corriente	—
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(552,7)
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	3.794,0
Provisión de valuación	(234,8)
Otros	(710,5)
Total	2.296,0

17. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios se han pagado o provisionado con cargo a los resultados, los siguientes montos por este concepto:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Remuneraciones	181,0	252,8
Viáticos, gastos de viajes y otros	—	7,5
Total	181,0	260,3

Las remuneraciones canceladas al Directorio durante 1999 fueron acordadas por la Junta de Accionistas celebrada el 27 de abril de 1999 y corresponden a asistencia a sesiones de Directorio.

18. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1° y el 14 de enero de 2000 no han ocurrido hechos posteriores que afecten significativamente los estados financieros.

**DRESDNER BANQUE
NATIONALE DE PARIS**

DRESDNER BANQUE NATIONALE DE PARIS

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	29.285,4	20.718,4
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	83.608,3	74.189,2
Préstamos para comercio exterior	75.894,7	67.263,8
Préstamos de consumo	212,9	164,2
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Contratos de leasing	67,3	-
Colocaciones contingentes	30.176,5	25.913,8
Otras colocaciones vigentes	2.214,1	1.571,9
Cartera vencida	1.378,7	2.709,8
	<hr/>	<hr/>
Total colocaciones	193.552,5	171.812,7
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(3.401,7)	(3.387,7)
	<hr/>	<hr/>
Total colocaciones netas	190.150,8	168.425,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	11.917,2	1.026,5
Créditos por intermediación de documentos	3.089,4	7.658,2
	<hr/>	<hr/>
Total otras operaciones de crédito	15.006,6	8.684,7
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	12.919,3	6.892,2
Otras inversiones financieras	18.210,5	15.282,4
Documentos intermediados	1.609,0	4.141,3
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Activos para leasing	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	286,3	-
Otras inversiones no financieras	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total inversiones	33.025,1	26.315,9
OTROS ACTIVOS	10.131,4	1.520,0
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	4.268,8	4.282,7
Inversiones en sociedades	14,1	11,8
	<hr/>	<hr/>
Total activo fijo	4.282,9	4.294,5
TOTAL ACTIVOS	 <hr/> 281.882,2 <hr/>	 <hr/> 229.958,5 <hr/>

Ver notas N^{os.} 1 a 17 que forman parte de estos estados financieros.

DRESDNER BANQUE NATIONALE DE PARIS**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	7.158,6	4.770,0
Depósitos y captaciones	141.354,8	118.852,3
Otras obligaciones a la vista o a plazo	21.980,3	18.002,2
Obligaciones por intermediación de documentos	1.611,7	4.372,0
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	30.118,3	25.861,3
Total captaciones y otras obligaciones	202.223,7	171.857,8
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	—	—
Bonos subordinados	—	—
Total obligaciones por bonos	—	—
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	—	—
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	14.231,3	—
Obligaciones con el exterior	12.226,6	14.985,8
Otras obligaciones	20.973,5	16.838,9
Total préstamos de entidades financieras	47.431,4	31.824,7
OTROS PASIVOS	6.283,3	1.779,0
Total pasivos	255.938,4	205.461,5
PROVISIONES VOLUNTARIAS	854,0	102,6
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	23.319,8	23.309,8
Otras cuentas patrimoniales	—	(49,0)
Utilidad del ejercicio	1.770,0	1.133,6
Total patrimonio neto	25.089,8	24.394,4
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	281.882,2	229.958,5

Ver notas N^{os}. 1 a 17 que forman parte de estos estados financieros.

DRESDNER BANQUE NATIONALE DE PARIS

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	17.326,2	19.098,5
Utilidad por intermediación de documentos	269,0	251,2
Ingresos por comisiones	1.441,3	782,8
Utilidad de cambio neta	1.597,9	1.990,0
Otros ingresos de operación	-	0,7
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de operación	20.634,4	22.123,2
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(11.921,2)	(14.274,0)
Pérdida por intermediación de documentos	(617,1)	(179,4)
Gastos por comisiones	(35,4)	(48,8)
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	-	-
	<hr/>	<hr/>
Margen bruto	8.060,7	7.621,0
Remuneraciones y gastos del personal	(2.864,9)	(2.500,8)
Gastos de administración y otros	(1.159,7)	(1.213,7)
Depreciaciones y amortizaciones	(248,7)	(206,2)
	<hr/>	<hr/>
Margen neto	3.787,4	3.700,3
Provisiones por activos riesgosos	(605,4)	(1.573,3)
Recuperación de colocaciones castigadas	-	6,8
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	3.182,0	2.133,8
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	190,6	144,2
Gastos no operacionales	(4,0)	(16,0)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversiones en sociedades	0,5	-
Corrección monetaria	(485,3)	(781,2)
	<hr/>	<hr/>
Resultado antes de impuestos	2.883,8	1.480,8
Provisión para impuestos	(259,8)	(244,6)
	<hr/>	<hr/>
Excedente	2.624,0	1.236,2
Provisiones voluntarias	(854,0)	(102,6)
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.770,0	1.133,6

Ver notas N^{os}. 1 a 17 que forman parte de estos estados financieros.

DRESDNER BANQUE NATIONALE DE PARIS**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Utilidad del año	1.770,0
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	248,7
Provisiones por activos riesgosos	707,6
Provisiones voluntarias	754,0
Provisión ajuste a valor de mercado inversiones no permanentes	(18,2)
Utilidad por inversión en sociedades por VPP	(0,5)
Pérdida en venta de activos fijos	0,6
Corrección monetaria	485,3
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	235,3
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	1.023,4
	<hr/>
Total flujos operacionales	5.206,2
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Variaciones de activos que afectan el flujo de efectivo:	
Aumento neto en colocaciones	(22.874,8)
Aumento neto en otras operaciones de crédito	(6.549,3)
Aumento neto en de inversiones	(7.629,3)
Compra de activos fijos	(222,2)
Venta de activos fijos	2,1
Aumento neto de otros activos y pasivos	(3.950,4)
	<hr/>
Total flujos de inversiones	(41.223,9)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento neto de acreedores en cuentas corrientes	2.509,6
Aumento neto de depósitos y captaciones	25.945,9
Aumento neto de otras obligaciones a la vista o a plazo	4.434,3
Disminución neta de otras obligaciones por intermediación de documentos	(2.646,2)
Disminución neta de préstamos del exterior corto plazo	(7.165,4)
Aumento neto de otros pasivos de corto plazo	18.772,2
Préstamos del exterior a largo plazo	5.277,0
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	(1.055,4)
Dividendos pagados	(1.123,6)
	<hr/>
Total flujos de financiamiento	44.948,4
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL AÑO	8.930,7
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<hr/> (363,7)
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	8.567,0
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<hr/> 20.718,4
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<hr/> <hr/> 29.285,4

Ver notas N^{os.} 1 a 17 que forman parte de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas del Dresdner Banque Nationale de París

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Dresdner Banque Nationale de París al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración del Dresdner Banque Nationale de París. 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. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Dresdner Banque Nationale de París al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en la nota N° 2 a los estados financieros del Banco, al 31 de diciembre de 1999 se presenta el estado de flujo de efectivo. Asimismo, a partir del ejercicio 1999 el Banco modificó el método de registrar los impuestos a la renta, reconociendo los impuestos diferidos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 21 de enero de 2000

Héctor del Campo R.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

DRESDNER BANQUE NATIONALE DE PARIS

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 concuerdan con principios contables generalmente aceptados. Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor en un 2,6%.

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El 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 \$ 485,3 millones (\$ 781,2 millones en 1998).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculado al tipo de cambio de \$ 527,70 por US\$ 1 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de \$ 1.597,9 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados (\$ 1.990,0 millones en 1998), 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 y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 18,2 millones (cargo neto \$ 12,8 millones en 1998), monto que se incluye en los ingresos operacionales correspondientes a la Utilidad por intermediación de documentos (Pérdida por intermediación de documentos en 1998). El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra patrimonio ascendente a \$ 49,0 millones en 1998. En 1999, no se registran ajustes a valor de mercado sobre inversiones de la cartera permanente.

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 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 registrados 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 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) Provisiones voluntarias

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, las instituciones financieras pueden constituir provisiones especiales, denominadas "Provisiones voluntarias", que pueden ser computadas como patrimonio efectivo para el cumplimiento de diversas regulaciones contenidas en esa ley. El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados, se muestra en el Balance General y en el Estado de Resultados.

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

k) Vacaciones del personal

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

l) Efectivo y efectivo equivalente

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro Disponible demostrado en el balance general. El estado de flujo de efectivo se ha preparado según el método indirecto.

2. CAMBIOS CONTABLES

Presentación del estado de flujo de efectivo

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la presentación del estado de flujo de efectivo para las instituciones financieras. Adicionalmente, en la Circular N° 3.032 de fecha 22 de noviembre de 1999, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible la presentación del estado de flujo de efectivo, de acuerdo con los criterios descritos en el mencionado Boletín Técnico N° 65.

Impuestos diferidos

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la aplicación del registro de las diferencias temporarias, los beneficios tributarios por pérdidas tributarias y los otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos. Por otra parte, en la Circular N° 2.984 de fecha 28 de diciembre de 1998, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible a partir del ejercicio 1999, la contabilización de impuestos diferidos, de acuerdo con los criterios descritos en el Boletín Técnico N° 60. El efecto de este cambio, significó reconocer un activo diferido por un monto de MM\$ 329,8 y un abono neto en resultados por la amortización de saldos acumulados al inicio del ejercicio por MM\$ 323,4 y por las diferencias temporarias originadas durante el presente ejercicio un abono neto en resultados ascendente a MM\$ 179,2, como se describe en nota 16 de impuesto a la renta e impuestos diferidos. Ambos efectos se incluyen bajo el rubro "Impuestos a la renta" en el estado de resultados.

3. 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 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 1999, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998
A empresas productivas	1.459,1	346,4	12,7	14,4	1.471,8	360,8	12,7	14,4
A sociedades de inversión	1.754,0	1.501,3	–	–	1.754,0	1.501,3	–	–
A personas naturales**	417,1	153,8	–	–	417,1	153,8	368,4	144,2
Total	3.630,2	2.001,5	12,7	14,4	3.642,9	2.015,9	381,0	158,6

* 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.

** Incluye sólo las obligaciones de personas naturales cuyas deudas son iguales o superiores al equivalente de tres mil Unidades de Fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Descripción	1999	1998
	Gastos MM\$	Gastos MM\$
Asesorías	50,6	47,6
Gastos servicios comunicaciones	23,7	21,6

Descripción	1999	1998
	Ingresos MM\$	Ingresos MM\$
Arriendos	45,3	44,9

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Al 31 de diciembre de 1999 en el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 14,1 millones, según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución MM\$	Patrimonio de la Sociedad MM\$	Inversión	
			Valor de la inversión MM\$	Resultados MM\$
GlobalNet S.A.	2,63%	537.045	14,1	0,5
Subtotales			14,1	0,5
Acciones o derechos en otras sociedades			–	–
Totales			14,1	0,5

5. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1999 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 3.403,2 millones (\$ 3.387,7 millones en 1998), para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 31.12.97	1.268,0	–	–	1.268,0
Aplicación de las provisiones	(40,5)	(0,1)	–	(40,6)
Provisiones constituidas	2.207,5	0,1	1,8	2.209,4
Liberación de provisiones	(133,1)	–	–	(133,1)
Saldos al 31-12-98	3.301,9	–	1,8	3.303,7
Saldos actualizados para fines comparativos	3.387,7	–	1,9	3.389,6
Saldos al 31.12.98	3.301,9	–	1,8	3.303,7
Aplicación de las provisiones	(605,9)	–	–	(605,9)
Provisiones constituidas	3.848,3	1,5	–	3.849,8
Liberación de provisiones	(3.142,6)	–	(1,8)	(3.144,4)
Saldos al 31-12-99	3.401,7	1,5	–	3.403,2

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de \$ 854,0 millones. Por concepto de constitución de estas provisiones genéricas, se ha cargado a los resultados del ejercicio la suma de \$ 854,0 millones y liberado \$ 100,0 millones en el mismo ejercicio.

La Institución ha constituido las provisiones voluntarias señaladas en el párrafo anterior, en atención a su política de cubrir satisfactoriamente probables riesgos.

6. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante el ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.1997	16.751,8	5.028,9	–	226,6	22.007,3
Dividendos pagados	–	–	–	(226,6)	(226,6)
Revalorización del capital propio	720,3	218,1	–	–	938,4
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(47,8)	–	(47,8)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	1.104,8	1.104,8
Saldos al 31.12.1998	17.472,1	5.247,0	(47,8)	1.104,8	23.776,1
Saldos actualizados para fines comparativos	17.926,3	5.383,5	(49,0)	1.133,6	24.394,4

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.1998	17.472,1	5.247,0	(47,8)	1.104,8	23.776,1
Dividendos pagados	—	—	—	(1.104,8)	(1.104,8)
Revalorización del capital propio	454,3	146,4	—	—	600,7
Fluctuación de valores de inversiones financieras	—	—	(47,8)	—	47,8
Utilidad del ejercicio	—	—	—	1.770,0	1.770,0
Saldos al 31.12.1999	17.926,4	5.393,4	—	1.770,0	25.089,8

Las utilidades del ejercicio son susceptibles de distribuirse como dividendos a los accionistas. La Junta Ordinaria de Accionistas que apruebe los presentes estados financieros deberá pronunciarse sobre el reparto de utilidades.

Durante el ejercicio 1999 la 51ª Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 1999 puso a disposición de los accionistas el dividendo definitivo N° 3 de \$ 7,36549264 por acción. El total de dividendo fue imputado al resultado del ejercicio anterior. En 1998 la 50ª Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de marzo de 1998 puso a disposición de los accionistas el dividendo definitivo N° 2 de \$ 1,51063271 por acción.

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	
	1999	1998
Capital básico (MM\$)*	23.319,8	23.260,8
Activos totales computables (MM\$)	282.183,3	230.146,3
Porcentajes	8,26%	10,11%
Patrimonio efectivo (MM\$)**	24.160,1	23.351,6
Activos ponderados por riesgo (MM\$)	204.588,3	174.796,2
Porcentajes	11,81%	13,36%

* Equivalente para estos efectos al capital pagado y reservas.

** Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

7. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Instrumentos*	Al 31 de diciembre de:			1999			1998
	Tipo de cartera		Subtotal MM\$	Ajustes a mercado		Total MM\$	Total MM\$
	Permanente** MM\$	No permanente MM\$		Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$		
Banco Central de Chile	115,8	14.412,5	14.528,3	—	—	14.528,3	11.033,5
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	—	—	—	—	—	—	—
Instituciones financieras del país	—	11.207,1	11.207,1	(0,4)	—	11.206,7	15.282,4
Otras inversiones en el país	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en el exterior	—	7.003,8	7.003,8	—	—	7.003,8	—
Letras de crédito de propia emisión	—	—	—	—	—	—	—
Total	115,8	32.623,4	32.739,2	(0,4)	—	32.738,8	26.315,9

* Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 1.609,0 millones por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

** Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras" según lo descrito en Nota 1.

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	286,3	-
Otras inversiones	-	-
Total	<u>286,3</u>	<u>-</u>

(*) Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por \$ 1,5 millones. El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

8. VENCIMIENTO 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:

	1999				1998	
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)						
- Préstamos comerciales y otros	143.240,1	11.581,1	5.505,8	706,5	161.033,5	136.476,0
- Créditos hipotecarios para vivienda	24,0	51,6	88,5	303,8	467,9	434,1
- Préstamos de consumo	109,9	103,0	-	-	212,9	164,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO						
- Préstamos a otras instituciones financieras	11.917,2	-	-	-	11.917,2	1.026,5
- Créditos por intermediación de documentos	3.089,4	-	-	-	3.089,4	7.658,2
INVERSIONES FINANCIERAS						
- Cartera permanente (2)	115,8	-	-	-	115,8	3.342,7
- Cartera no permanente (3)	32.623,0	-	-	-	32.623,0	23.022,2

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a \$ 215,7 millones (\$ 6.115,0 millones en 1998), de los cuales \$170,0 millones (\$ 1.362,5 millones en 1998) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, sin considerar sus ajustes a valor de mercado.

(3) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones agrupados según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de:

	1999				1998	
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)						
- Depósitos y captaciones	141.257,1	97,7	-	-	141.354,8	118.852,3
- Otras obligaciones a plazo	510,1	7,3	-	-	517,4	466,8
- Obligaciones por intermediación de documentos	1.611,7	-	-	-	1.611,7	4.372,0
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	-	-	-	-	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE						
- Préstamos de instituciones financieras del país	14.231,3	-	-	-	14.231,3	-
- Obligaciones con el exterior	4.443,0	4.749,3	3.034,3	-	12.226,6	14.985,8
- Otras obligaciones	20.973,5	-	-	-	20.973,5	16.838,9

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista y las obligaciones contingentes.

9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el balance general se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena*		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	19.915	11.566	-	-	19.915	11.566
Colocaciones efectivas	160.098	145.962	3.725	3.675	163.823	149.637
Colocaciones contingentes	51.487	47.446	103	-	51.590	47.446
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras:						
- En el país	-	-	-	-	-	-
- En el exterior	13.272	-	-	-	13.272	-
Otros activos	33.976	2.800	-	-	33.976	2.800
Total activos	278.748	207.774	3.828	3.675	282.576	211.449
Pasivos						
Depósitos y captaciones	78.012	52.223	2.779	102	80.791	52.325
Obligaciones contingentes	51.487	47.446	-	-	51.487	47.446
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	39.745	34.642	-	-	39.745	34.642
Obligaciones con bancos del exterior	23.170	30.829	-	-	23.170	30.829
Otros pasivos	83.184	44.885	-	-	83.184	44.885
Total pasivos	275.598	210.025	2.779	102	278.377	210.127

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

10. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

Operaciones con productos derivados mantenidas al cierre del ejercicio 1999.

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

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones	Monto de los contratos		1998 US\$ (miles)
		De hasta tres meses US\$ (miles)	De más de tres meses US\$ (miles)	
Mercado local:				
- Forward de monedas extranjeras con moneda chilena	47	23.777	56.408	60.828
- Forward de monedas extranjeras	3	-	259	679
Mercados externos:				
- Forward de monedas extranjeras	17	1.272	2.636	5.221

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 al 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.

11. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
- Valores en custodia	149.568,8	119.726,2
- Documentos en cobranza en el país	1.330,6	784,7
- Créditos aprobados y no desembolsados	6.572,6	5.408,6
- Cobranzas del exterior	106.516,3	122.412,8
- Cauciones otorgadas por la empresa	-	-
- Bienes administrados en comisiones de confianza	-	-

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

12. COMISIONES

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

Comisiones percibidas por:	Ingresos	
	1999 MM\$	1998 MM\$
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	286,5	243,8
- Cobranza de documentos	67,9	115,9
- Custodia y comisiones de confianza	-	3,8
- Líneas de crédito	8,5	11,2
- Cuentas corrientes	5,4	6,4
- Operaciones de cambio	68,1	55,5
- Créditos externos	142,5	74,4
- Emisión de boletas de garantía	58,5	82,6
- Servicios y asesorías financieras	758,9	183,5
- Informes bancarios	1,7	1,5
- Prepago de créditos	30,0	-
- Otros	13,3	4,2
Total	1.441,3	782,8

	Gastos	
	1999	1998
Comisiones pagadas por:	MM\$	MM\$
- Cobranza bancos corresponsales	1,0	1,6
- Bancos del exterior	31,1	34,3
- Otros	3,3	12,9
Total	<u>35,4</u>	<u>48,8</u>

13. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	Ingresos	
	1999	1998
	MM\$	MM\$
- Arriendos recibidos	45,3	44,9
- Recuperación de gastos	103,0	97,5
- Otros	42,3	1,8
Total	<u>190,6</u>	<u>144,2</u>

	Gastos	
	1999	1998
	MM\$	MM\$
- Gastos año anterior	1,0	8,6
- Otros	3,0	7,4
Total	<u>4,0</u>	<u>16,0</u>

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

Durante el ejercicio, el Banco vendió tres créditos bajo el valor par, por un total de MM\$ 554,7, con pérdidas por MM\$ 381,5, sin generar liberación de provisiones. Durante el ejercicio 1998, la Institución no efectuó compras y ventas de créditos.

15. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1999 y 1998 se han pagado o provisionado con cargo a los resultados lo siguiente:

	1999	1998
	MM\$	MM\$
Dietas	37,5	38,5
Honorarios	50,6	50,5
Total	<u>88,1</u>	<u>89,0</u>

Las remuneraciones canceladas al Directorio durante 1999 fueron acordadas por la 51ª Junta de Accionistas celebrada el 28 de abril de 1999.

16. IMPUESTOS A LA RENTA Y DIFERIDOS**a) Impuesto a la renta**

La provisión de impuesto a la renta determinada a base de las disposiciones legales vigentes alcanza un monto de MM\$ 439,0 (MM\$ 244,6 en 1998), el que se presenta bajo Otros pasivos, netos de pagos provisionales efectuados por MM\$ 164,7 (MM\$ 219,3 en 1998).

El monto de la renta líquida imponible asciende a MM\$ 2.926,4 (MM\$ 1.630,9 en 1998).

b) Impuestos diferidos

Concepto	Plazo promedio de reverso en meses	Saldos al 01.01.1999 MM\$	Amortización año 1999 MM\$	Impuestos diferidos año 1999 MM\$	Saldos 31.12.1999 MM\$
Diferencias deudoras					
Depreciaciones	36	23,5	7,2	(12,8)	3,5
Intereses percibidos y no devengados	12	0,1	0,1	0,0	0,0
Diferencia de tipo de cambio	12	1,7	1,7	0,0	(0,0)
Provisión vacaciones	24	18,1	10,3	14,1	22,0
Intereses por cobrar en mora	12	16,3	16,3	3,1	3,1
Provisión global sobre colocaciones	12	266,5	266,5	182,0	182,0
Ajuste valor mercado					
inversiones financieras	12	1,9	1,9	0,0	0,0
Resultado diferido contratos a futuro	12	33,6	33,6	10,1	10,1
Gastos Casas Matrices	36	0,0	0,0	3,4	3,4
Operaciones con pacto de instrumentos financieros	12	0,0	0,0	0,4	0,4
Total		361,8	337,7	200,3	224,4
Saldo cuenta complementaria		361,8	24,1	0,0	24,1
Activo neto					<u>200,3</u>
Diferencias acreedoras					
Operaciones con pacto de instrumentos financieros	12	(0,1)	(0,1)	0,0	0,0
Stock de materiales	12	(2,7)	(2,7)	(2,7)	(2,7)
Remodelaciones	36	(27,9)	(10,2)	(8,9)	(26,6)
Gastos anticipados	12	(1,2)	(1,2)	(1,8)	(1,8)
Diferencia de tipo de cambio	12	0,0	0,0	(5,1)	(5,1)
Ajuste valor mercado					
inversiones financieras	12	0,0	0,0	(2,7)	(2,7)
Total		(32,0)	(14,3)	(21,2)	(38,9)
Saldo cuenta complementaria		(32,0)	(17,7)	0,0	(17,7)
Pasivo neto					<u>(21,2)</u>

c) Efecto en resultados

El efecto en resultados comprende:

Concepto	31.12.1999 MM\$
Impuestos a la renta corrientes del período	439,0
Efecto de impuestos diferidos en el período	<u>(179,2)</u>
Cargo neto a resultados	<u><u>259,8</u></u>

17. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha del balance y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos que pudieran afectar los estados financieros o que requieran ser revelados en los mismos.

**REPUBLIC NATIONAL BANK
OF NEW YORK**

REPUBLIC NATIONAL BANK OF NEW YORK - SUCURSAL SANTIAGO

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	21.531,4	19.310,0
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	40.060,3	49.257,8
Préstamos para comercio exterior	5.966,6	5.899,6
Préstamos de consumo	82,3	101,6
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	4.701,7	5.822,7
Otras colocaciones vigentes	830,2	537,0
Cartera vencida	532,5	42,5
Total colocaciones	52.173,6	61.661,2
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(1.034,3)	(1.134,6)
Total colocaciones netas	51.139,3	60.526,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	2.658,9	-
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	2.658,9	-
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	53.704,4	30.719,0
Otras inversiones financieras	11.281,6	6.212,5
Documentos intermediados	13.730,3	15.170,1
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	78.716,3	52.101,6
OTROS ACTIVOS	750,6	6.398,6
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	2.896,4	3.086,7
Inversiones en sociedades	42,9	40,5
Total activo fijo	2.939,3	3.127,2
TOTAL ACTIVOS	157.735,8	141.464,0

Las notas N^{os.} 1 a la 18 adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

REPUBLIC NATIONAL BANK OF NEW YORK - SUCURSAL SANTIAGO

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	2.716,5	3.137,0
Depósitos y captaciones	103.872,2	60.964,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	2.851,5	3.439,7
Obligaciones por intermediación de documentos	13.746,3	15.014,8
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	4.617,5	5.818,0
Total captaciones y otras obligaciones	127.804,0	88.374,0
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	-	-
Bonos subordinados	-	-
Total obligaciones por bonos	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito con el Banco Central de Chile para reprogramaciones	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	1.000,4	22.294,9
Obligaciones con el exterior	476,2	5.644,4
Otras obligaciones	418,5	8,7
Total préstamos de entidades financieras	1.895,1	27.948,0
OTROS PASIVOS	4.014,4	2.724,9
Total pasivos	133.713,5	119.046,9
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	22.728,2	22.153,3
Otras cuentas patrimoniales	47,7	(311,3)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.246,4	575,1
Total patrimonio neto	24.022,3	22.417,1
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	157.735,8	141.464,0

Las notas N^{os.} 1 a la 18 adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

REPUBLIC NATIONAL BANK OF NEW YORK - SUCURSAL SANTIAGO

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	15.762,9	16.347,9
Utilidad por intermediación de documentos	532,5	-
Ingresos por comisiones	242,4	467,2
Utilidad de cambio neta	-	1.385,3
Otros ingresos de operación	-	8,6
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de operación	16.537,8	18.209,0
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	10.245,4	13.981,2
Pérdida por intermediación de documentos	-	57,6
Gastos por comisiones	16,1	12,0
Pérdida de cambio neta	1.931,7	-
Otros gastos de operación	-	-
	<hr/>	<hr/>
Margen bruto	4.344,6	4.158,2
Remuneraciones y gastos del personal		
	(1.529,0)	(1.433,2)
Gastos de administración y otros		
	(673,2)	(677,8)
Depreciaciones y amortizaciones		
	(221,1)	(221,8)
	<hr/>	<hr/>
Margen neto	1.921,3	1.825,4
Provisiones por activos riesgosos		
	(160,0)	(500,9)
Recuperación de colocaciones castigadas		
	0,1	0,1
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	1.761,4	1.324,6
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	133,6	242,0
Gastos no operacionales	(43,3)	(1,8)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversiones en sociedades	2,3	1,2
Corrección monetaria	(497,5)	(778,8)
	<hr/>	<hr/>
Resultado antes de impuestos	1.356,5	787,2
Provisión para impuestos		
	(110,1)	(212,1)
	<hr/>	<hr/>
Excedente	1.246,4	575,1
Provisiones voluntarias		
	-	-
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.246,4	575,1

Las notas N^{os.} 1 a la 18 adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

REPUBLIC NATIONAL BANK OF NEW YORK - SUCURSAL SANTIAGO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJO OPERACIONAL	
Utilidad del ejercicio	1.246,4
Depreciaciones y amortizaciones	221,1
Provisiones por activos riesgosos	160,0
Provisión ajuste de inversiones	(510,3)
Utilidad por inversiones en sociedades	(2,3)
Pérdida de cambio	135,7
Pérdida en venta de activos fijos	2,1
Corrección monetaria	497,5
Otros cargos que no son flujo	146,7
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones	(8.170,7)
	<hr/>
Flujo operacional	(6.273,8)
FLUJO DE INVERSIONES	
Disminución neta de colocaciones	14.608,0
Aumento neto de inversiones	(16.098,3)
Compras de activos fijos	(44,0)
Ventas de activos fijos	11,0
Disminución de otros activos	2.855,4
Disminución de otros pasivos	(110,1)
	<hr/>
Flujo de inversiones	1.222,0
FLUJO DE FINANCIAMIENTO	
Disminución de acreedores en cuenta corriente	(420,5)
Aumento de depósitos y captaciones	40.473,7
Disminución de otras obligaciones a la vista o a plazo	(588,2)
Disminución de obligaciones por intermediación de documentos	(1.384,6)
Disminución de préstamos del exterior corto plazo	(5.168,2)
Otros préstamos obtenidos a corto plazo	(20.830,5)
	<hr/>
Flujo de financiamiento	12.081,7
FLUJO NETO TOTAL	7.029,9
EFFECTO INFLACION SOBRE EL EFECTIVO	(4.808,5)
EFFECTIVO INICIAL	19.310,0
	<hr/>
EFFECTIVO FINAL	21.531,4
	<hr/> <hr/>

Las notas N^{os.} 1 a la 18 adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señor Agente General
Republic National Bank of New York - Sucursal Santiago**

Hemos auditado el balance general de Republic National Bank of New York - Sucursal Santiago al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Republic National Bank of New York - Sucursal Santiago. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Republic National Bank of New York - Sucursal Santiago al 31 de diciembre de 1998 y por el año terminado a esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 14 de enero de 1999.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 también comprende 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 nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Republic National Bank of New York - Sucursal Santiago y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en las Notas N° 2 a) y b) a los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, (i) se presenta el estado de flujo de efectivo y (ii) el Banco modificó el método de registrar los impuestos a la renta reconociendo impuestos diferidos, de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 14 de enero de 2000

Orlando Jeria Garay

KMPG Jeria y Asociados

REPUBLIC NATIONAL BANK OF NEW YORK - SUCURSAL SANTIAGO

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros de Republic National Bank of New York - Sucursal Santiago (Banco o Institución) han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados en Chile.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor en un 2,6%.

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.

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 \$ 497,5 millones (\$ 778,8 millones en 1998).

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 527,70 por US\$ 1 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de \$ 1.931,7 millones correspondiente a la pérdida de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados (\$ 1.385,3 millones de utilidad en 1998), 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 y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, en caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 495,2 millones (un cargo neto de \$ 57,6 millones en 1998), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la utilidad por intermediación de documentos. El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un abono neto contra patrimonio ascendente a \$ 47,7 millones (cargo neto de \$ 311,3 millones en 1998).

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 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 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) Provisiones voluntarias

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

Esta Institución no mantiene tales provisiones al cierre de cada ejercicio.

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registraron sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 15).

k) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

a) Presentación del estado de flujo de efectivo

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la presentación del estado de flujo de efectivo para las instituciones financieras. Adicionalmente, en la Circular N° 3032 de fecha 22 de noviembre de 1999, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, hizo exigible la presentación del estado de flujo de efectivo, preparado de acuerdo con los criterios descritos en el mencionado Boletín Técnico N° 65.

b) Impuestos diferidos

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la aplicación del registro de las diferencias temporarias, los beneficios tributarios por pérdidas tributarias y los otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos. Por otra parte, en la Circular N° 2984 de fecha 28 de diciembre de 1998, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible a partir del ejercicio 1999, la contabilización de impuestos diferidos, de acuerdo con los criterios descritos en el Boletín Técnico N° 60. El efecto de este cambio significó reconocer un activo diferido neto por un monto de \$ 336,2 millones, una cuenta complementaria de pasivo por igual monto, un abono neto en resultados por la amortización de saldos acumulados al inicio del ejercicio por \$ 127,2 millones, y por las diferencias temporarias originadas durante el presente ejercicio un abono neto en resultados, ascendente a \$ 33,7 millones, como se describe en Nota N° 15 de impuestos diferidos. Ambos efectos se incluyen bajo el rubro "Provisión para impuestos" en el estado de resultados.

3. HECHOS RELEVANTES

En Junta celebrada en la ciudad de Nueva York el día 30 de noviembre de 1999, los accionistas de Republic New York Corporation, corporación propietaria de Republic National Bank of New York, acordaron la venta de esta Corporación a HSBC Holding plc., propietaria de HSBC Bank USA. Esta transacción fue aprobada por los organismos reguladores norteamericanos, a contar de la fecha de cierre del año comercial 1999.

Producto de esta adquisición, Republic National Bank of New York cambió su nombre a HSBC Bank USA.

Con relación a Chile, el cambio de nombre está sujeto a la aprobación de los organismos reguladores correspondientes.

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 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 1999 y 1998, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Total		Garantías (*)	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
A empresas productivas	2.459,2	843,7	2.459,2	843,7	963,2	51,3
Total	2.459,2	843,7	2.459,2	843,7	963,2	51,3

(*) 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\$ 19,0 (MM\$ 17,9 en 1998) 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.

5. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el activo fijo se presenta la inversión en Globalnet S.A. por \$ 14,1 millones (\$ 11,8 millones en 1998), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
	1999	1998	1999	1998	Valor de inversión		Resultados	
	%	%	MM\$	MM\$	1999	1998	1999	1998
					MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Globalnet S.A.	2,6316	2,6316	537,0	448,1	14,1	11,8	2,3	1,2
Inversión en otras sociedades					28,8	28,7		
Total					42,9	40,5		

6. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 1.034,3 millones (\$ 1.134,6 millones en 1998) correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas. El movimiento registrado durante los ejercicios en estas provisiones se resume como sigue:

	Provisiones sobre colocaciones MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	779,2
Aplicación de las provisiones	(161,6)
Provisiones constituidas	617,6
Liberación de provisiones	(129,4)
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1998	1.105,8
Saldos actualizados para fines comparativos	1.134,6

	Provisiones sobre colocaciones MM\$
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1998	1.105,8
Aplicación de las provisiones	(231,5)
Provisiones constituidas	1.062,7
Liberación de provisiones	<u>(902,7)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>1.034,3</u>

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

b) Provisiones voluntarias

No hay.

7. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

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

	Capital pagado MM\$	Reserva MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.1997	8.335,6	12.334,7	-	31,4	20.701,7
Utilidades retenidas	-	31,4	-	(31,4)	-
Revalorización del capital propio	358,4	531,8	-	-	890,2
Fluctuación de valores de inversión financiera	-	-	(303,4)	-	(303,4)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	560,5	560,5
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1998	<u>8.694,0</u>	<u>12.897,9</u>	<u>(303,4)</u>	<u>560,5</u>	<u>21.849,0</u>
Saldos actualizados para fines comparativos	<u>8.920,0</u>	<u>13.233,3</u>	<u>(311,3)</u>	<u>575,1</u>	<u>22.417,1</u>
Saldos al 31.12.1998	8.694,0	12.897,9	(303,4)	560,5	21.849,0
Utilidades retenidas	-	560,5	-	(560,5)	-
Revalorizaciones del capital propio	226,0	349,8	-	-	575,8
Fluctuación de valores de inversión financiera	-	-	351,1	-	351,1
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1.246,4	1.246,4
Saldos al 31.12.1999	<u>8.920,0</u>	<u>13.808,2</u>	<u>47,7</u>	<u>1.246,4</u>	<u>24.022,3</u>

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	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	22.775,9	21.842,0
Activos totales computables	157.735,7	141.733,7
Porcentajes	14,44%	15,41%
Patrimonio efectivo (**)	22.735,3	21.801,4
Activos ponderados por riesgo	56.065,9	69.922,5
Porcentajes	40,55%	31,18%

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

(**) Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

8. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

1999

Instrumentos (*)	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	Permanente (**) MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	19.033,7	48.512,2	67.545,9	(158,9)	47,7	67.434,7
Instituciones financieras del país	–	10.333,3	10.333,3	91,1	–	10.424,4
Otras inversiones en el país	–	873,0	873,0	(15,8)	–	857,2
Total	19.033,7	59.718,5	78.752,2	(83,6)	47,7	78.716,3

1998

Instrumentos (*)	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	Permanente (**) MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	21.577,5	25.126,8	46.704,3	(503,9)	(311,3)	45.889,1
Instituciones financieras del país	–	4.235,8	4.235,8	(20,2)	–	4.215,6
Otras inversiones en el país	–	2.066,7	2.066,7	(69,8)	–	1.996,9
Total	21.577,5	31.429,3	53.006,8	(593,9)	(311,3)	52.101,6

(*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 13.730,3 millones (\$ 15.106,5 millones en 1998) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

(**) Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras" según lo descrito en Nota 1 e).

b) Otras inversiones

No hay.

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 1999 y 1998, respectivamente.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
1999					
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	38.882,7	4.347,7	2.166,7	567,5	45.964,6
Préstamos de consumo	48,9	31,6	1,8	–	82,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	2.658,9	–	–	–	2.658,9
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	2.786,9	6.124,3	8.189,3	1.933,2	19.033,7
Cartera no permanente (3)	10.122,5	35.263,6	13.602,5	646,3	59.634,9
1998					
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	46.168,6	4.248,5	3.230,2	1.252,1	54.899,4
Préstamos de consumo	58,7	38,6	4,3	–	101,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	3.009,2	5.618,3	8.746,5	4.203,5	21.577,5
Cartera no permanente (3)	30.835,4	–	–	–	30.835,4

(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 \$ 892,5 millones (\$ 795,0 millones en 1998) los cuales tenían una morosidad inferior a 30 días (\$ 472,1 millones en 1998).

(2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, 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 1999 y 1998, respectivamente.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
1999					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	103.872,2	—	—	—	103.872,2
Otras obligaciones a plazo	—	—	—	—	—
Obligaciones por intermediación de documentos	13.746,3	—	—	—	13.746,3
OBLIGACIONES POR LETRAS DE CREDITO					
	—	—	—	—	—
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	—	—	—	—	—
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	1.000,4	—	—	—	1.000,4
Obligaciones con el exterior	476,2	—	—	—	476,2
Otras obligaciones	418,5	—	—	—	418,5
1998					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	60.964,5	—	—	—	60.964,5
Otras obligaciones a plazo	—	—	—	—	—
Obligaciones por intermediación de documentos	15.014,8	—	—	—	15.014,8
OBLIGACIONES POR LETRAS DE CREDITO					
	—	—	—	—	—
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	—	—	—	—	—
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	22.294,9	—	—	—	22.294,9
Obligaciones con el exterior	5.644,4	—	—	—	5.644,4
Otras obligaciones	8,7	—	—	—	8,7

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

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					
	Moneda extranjera		Moneda nacional (*)		Total	
	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)
Activos						
Fondos disponibles	40.844,5	29.066,5	–	–	40.844,5	29.066,5
Colocaciones efectivas	14.966,4	13.096,7	1.621,4	7.941,8	16.587,8	21.038,5
Colocaciones contingentes	7.143,7	2.913,0	–	–	7.143,7	2.913,0
Préstamos a otros Bancos del país	6.216,7	–	–	–	6.216,7	–
Inversiones financieras:						
– En el país	–	–	78.451,2	13.733,1	78.451,2	13.733,1
– En el exterior	–	–	–	–	–	–
Otros activos	1.248,0	32.049,4	–	–	1.248,0	32.049,4
Total activos	70.419,3	77.125,6	80.072,6	21.674,9	150.491,9	98.800,5
Pasivos						
Depósitos y captaciones	8.326,4	7.554,2	–	–	8.326,4	7.554,2
Obligaciones contingentes	7.143,7	2.913,0	–	–	7.143,7	2.913,0
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	–	–	–	–	–
Obligaciones con Bancos del país	793,3	17,9	185,2	2.251,0	978,5	2.268,9
Obligaciones con Bancos en el exterior	1.113,3	11.582,2	–	29,8	1.113,3	11.612,0
Otros pasivos	93.175,4	55.145,7	–	–	93.175,4	55.145,7
Total pasivos	110.552,1	77.213,0	185,2	2.280,8	110.737,3	79.493,8

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

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 operación a futuro	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	–	8	–	13.000	–	6.000
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	23	26	–	50.000	70.500	–

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.

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

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	31.551,7	34.521,3
Documentos en cobranza del país	1.085,5	429,6
Cobranzas del exterior	647,5	957,8
Créditos aprobados y no desembolsados	1.600,7	1.657,4
Cauciones otorgadas por la empresa	1.000,0	21.186,9
Bienes administrados en comisiones de confianza	-	-

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

13. COMISIONES

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

	<u>Ingresos</u>		<u>Gastos</u>	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Comisiones percibidas y pagadas por:				
Ordenes de pago y gestión de créditos externos	82,8	242,0	1,2	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	59,1	130,4	-	-
Cobranza de documentos	42,1	71,6	7,7	12,0
Part. y adm. crédito sindicado	37,3	-	-	-
Custodia y comisiones de confianza	9,6	11,6	-	-
Venta activo fijo	-	-	7,2	-
Tarjetas de cajeros automáticos	-	-	-	-
Cuentas corrientes	10,1	10,3	-	-
Líneas de crédito	1,0	0,9	-	-
Cuentas de ahorro	-	-	-	-
Vales vista y transferencias de fondos	0,4	0,4	-	-
Operaciones a futuro	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Totales	<u>242,4</u>	<u>467,2</u>	<u>16,1</u>	<u>12,0</u>

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el Estado de Resultados en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

14. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y RESULTADOS NO OPERACIONALES

Las utilidades de 1999 y 1998 que se muestran en el estado 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:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Ingresos no operacionales		
Utilidad por venta bien adjudicado castigado	-	18,5
Recuperación de gastos	25,5	57,5
Arriendo activo fijo	108,1	144,7
Otros	-	21,3
Total	<u>133,6</u>	<u>242,0</u>

15. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1° de enero de 1999, la Institución aplica los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., sobre impuestos diferidos, cuya contabilización se hizo exigible mediante Circular N° 2.984 de fecha 28 de diciembre de 1998 emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los saldos acumulados netos de la aplicación de este Boletín y que se registran como abono en la cuenta de resultados "Provisión para impuestos" asciende a MM\$ 160,9 que corresponde a las siguientes diferencias temporales que se detallan:

	Saldos al 01.01.99 MM\$	Aumentos del ejercicio MM\$	Amortización del ejercicio MM\$	Saldos al 31.12.99 MM\$	Impuesto primera categoría (pérdida) MM\$
Impuesto diferido (activo)	343,4	37,0	–	380,4	37,0
Impuesto diferido (pasivo)	(7,2)	(3,3)	–	(10,5)	(3,3)
Cuenta complementaria impuesto diferido	(343,4)	–	131,4	(212,0)	131,4
Cuenta complementaria impuesto diferido	7,2	–	(4,2)	3,0	(4,2)
Provisión impuesto Primera Categoría (pasivo)	–	–	–	–	(271,0)
	–	33,7	127,2	160,9	(110,1)

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

Durante los ejercicios 1999 y 1998, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones:

	Monto valor par		Valor compra venta		Provisión cartera (aumento) liberación		Efectos en resultados (pérdida) utilidad	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Compras	1.598,5	709,0	1.598,5	709,0	(16,0)	–	(16,0)	–
Ventas	2.145,4	–	2.145,4	–	206,3	–	206,3	–

17. PROVISIONES IMPUESTO RENTA

La Institución ha constituido la provisión de impuesto a la renta de primera categoría de conformidad con la legislación vigente originando un cargo a resultados de MM\$ 271,0 (MM\$ 212,1 en 1998), reducidos por los ajustes de impuestos diferidos por MM\$ 160,9.

18. HECHOS POSTERIORES

De acuerdo a lo informado por la Gerencia no existen hechos significativos ocurridos entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (14 de enero de 2000), que pueden afectarlos significativamente.

**THE BANK OF TOKYO -
MITSUBISHI LTD.**

THE BANK OF TOKYO - MITSUBISHI LTD.

BALANCES GENERALES

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	10.368,7	6.539,6
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	3.985,3	6.078,5
Préstamos para comercio exterior	4.249,0	6.053,2
Préstamos de consumo	18,2	11,4
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Contratos de leasing	-	-
Colocaciones contingentes	1.083,8	1.100,3
Otras colocaciones vigentes	6,9	160,1
Cartera vencida	-	-
Total colocaciones	9.343,2	13.403,5
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(472,0)	(209,8)
Total colocaciones netas	8.871,2	13.193,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	-	3.746,7
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	-	3.746,7
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central y Tesorería	7.404,3	8.720,0
Otras inversiones financieras	1.753,6	-
Documentos intermediados	539,3	487,7
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Activos para leasing	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	9.697,2	9.207,7
OTROS ACTIVOS	219,0	120,5
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	569,9	648,7
Inversiones en sociedades	15,2	15,2
Total activo fijo	585,1	663,9
TOTAL ACTIVOS	29.741,2	33.472,1

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

THE BANK OF TOKYO - MITSUBISHI LTD.

BALANCES GENERALES

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	9.634,4	9.014,5
Depósitos y captaciones	3.244,1	3.887,4
Otras obligaciones a la vista o a plazo	524,6	1.954,7
Obligaciones por intermediación de documentos	538,8	487,2
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	1.083,8	1.100,3
Total captaciones y otras obligaciones	15.025,7	16.444,1
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	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	—	486,6
Obligaciones con el exterior	191,8	436,5
Otras obligaciones	—	—
Total préstamos de entidades financieras	191,8	923,1
OTROS PASIVOS	197,8	899,8
Total pasivos	15.415,3	18.267,0
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	13.256,5	13.239,2
Otras cuentas patrimoniales	—	—
Utilidad del ejercicio	1.069,4	1.965,9
Total patrimonio neto	14.325,9	15.205,1
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	29.741,2	33.472,1

Las notas 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

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	2.143,9	3.422,8
Utilidad por intermediación de documentos	—	—
Ingresos por comisiones	306,3	310,0
Utilidad de cambio neta	916,5	769,6
Otros ingresos de operación	—	—
Total ingresos de operación	3.366,7	4.502,4
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(250,6)	(646,8)
Pérdida por intermediación de documentos	(6,6)	(7,5)
Gastos por comisiones	(1,3)	(2,8)
Pérdida de cambio neta	—	—
Otros gastos de operación	—	—
Margen bruto	3.108,2	3.845,3
Remuneraciones y gastos del personal	(546,0)	(530,6)
Gastos de administración y otros	(496,6)	(455,4)
Depreciaciones y amortizaciones	(223,0)	(96,8)
Margen neto	1.842,6	2.762,5
Provisiones por activos riesgosos	(267,5)	76,4
Recuperación de colocaciones castigadas	—	—
Resultado operacional	1.575,1	2.838,9
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	0,1	0,1
Gastos no operacionales	(1,9)	(9,7)
Utilidad por inversiones en sociedades	—	—
Corrección monetaria	(332,0)	(528,4)
Utilidad antes de impuestos	1.241,3	2.300,9
Provisión para impuestos	(171,9)	(335,0)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.069,4	1.965,9

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Utilidad del año	1.069,4
Cargos a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciación y amortizaciones	223,0
Provisiones por activos riesgosos	267,5
Utilidad en venta de activos fijos	1,9
Corrección monetaria	336,3
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	10,1
	<hr/>
Total flujos operacionales	1.908,2
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Variaciones de activos que afectan el flujo de efectivo:	
Disminución neta en colocaciones	3.757,6
Disminución neta en otras operaciones de crédito	3.697,5
Aumento neto de inversiones	(724,9)
Compra de activos fijos	(144,9)
Ventas de activos fijos	0,2
Aumento neto de otros activos y pasivos	(1.070,0)
	<hr/>
Total flujo originado por actividades de inversión	5.515,5
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de acreedores en cuentas corrientes neto	859,4
Disminución de depósitos y captaciones neto	(546,0)
Disminución de obligaciones a la vista o a plazo neto	(1.398,5)
Aumento de otras obligaciones por intermediación de documentos neto	64,1
Disminución de préstamos del exterior corto plazo	(236,6)
Disminución de otros pasivos de corto plazo	(478,4)
Dividendos pagados	(1.965,9)
	<hr/>
Total flujo originado por actividades de financiamiento	(3.701,9)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL AÑO	3.721,8
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	107,3
	<hr/>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	3.829,1
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	6.539,6
	<hr/>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	10.368,7
	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores
The Bank of Tokyo - Mitsubishi Ltd.**

Hemos auditado los balances generales de The Bank of Tokyo - Mitsubishi Ltd. (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de The Bank of Tokyo - Mitsubishi Ltd. (Agencia en Chile). Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes 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 The Bank of Tokyo - Mitsubishi Ltd. (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1999 y 1998, y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en la Nota 2 a los estados financieros, a contar del 1° de enero de 1999 el Banco implementó las normas relativas a impuestos diferidos. Además, a partir de 1999, el Banco incorporó como parte de sus estados financieros básicos el estado de flujo de efectivo.

Enero 10, 2000

Jorge Rodríguez

DELOITTE & TOUCHE
TOHMATSU

THE BANK OF TOKYO - MITSUBISHI LTD.

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 concuerdan con principios contables generalmente aceptados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para fines de corrección monetaria (2,6%).

b) Intereses y reajustes

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

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 \$ 332,0 millones (\$ 528,4 millones en 1998).

Las cuentas de resultado 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 informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras \$ 527,70 por US\$ 1 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

El saldo de \$ 916,5 millones (\$ 769,6 millones en 1998) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el Banco no posee instrumentos financieros cuyo vencimiento sea a más de un año.

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 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) Provisiones por activos riesgosos

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

h) Impuestos diferidos

Los efectos de los impuestos diferidos se registran sobre base devengada a contar del 1º de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 12). Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1º de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporarias se reversan.

i) Vacaciones

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

j) Efectivo y efectivo equivalente

Para los propósitos del estado del flujo de efectivo, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente, el saldo del rubro disponible, según lo determina el Capítulo 18-1 del Compendio de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

2. CAMBIOS CONTABLES

De acuerdo con lo establecido en la Circular N° 2.984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., el Banco procedió a contabilizar, a contar del 1° de enero de 1999, todos los impuestos diferidos por diferencias temporarias, pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable tributaria de activos y pasivos. Hasta el 31 de diciembre de 1998 no se registraba el efecto de los impuestos diferidos. La aplicación de este principio de contabilidad no tuvo efecto acumulado al inicio del año. Los efectos del año se demuestran en Nota 12.

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., estableció como obligatoria la presentación del Estado de Flujo de Efectivo en los Bancos y Sociedad Financieras. Consecuentemente, este estado financiero fue incorporado por el Banco como parte de sus estados financieros básicos para el año terminado el 31 de diciembre de 1999.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la empresa.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante el año 1999 y 1998 y hasta la fecha de preparación de los estados financieros, el Banco no ha efectuado otras operaciones ni ha mantenido contratos vigentes con partes relacionadas.

4. PROVISIONES**a) Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 472,0 millones (\$ 209,8 millones en 1998), para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos a diciembre 31, 1997	162,7	-	-	162,7
Aplicación de las provisiones	-	-	-	-
Provisiones constituidas	44,5	-	-	44,5
Liberaciones de provisiones	(2,7)	-	-	(2,7)
Saldos a diciembre 31, 1998	204,5	-	-	204,5
Saldos actualizados para fines comparativos	209,8	-	-	209,8

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos a diciembre 31, 1998	204,5	–	–	204,5
Aplicación de las provisiones	–	–	–	–
Provisiones constituidas	359,0	–	–	359,0
Liberaciones de provisiones	(91,5)	–	–	(91,5)
Saldos a diciembre 31, 1999	472,0	–	–	472,0

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

b) Provisiones voluntarias

El Banco no mantiene provisiones voluntarias en 1999 y 1998.

5. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	10.333,9	2.023,0	1.286,1	13.643,0
Remesa de utilidades	–	–	(1.286,1)	(1.286,1)
Revalorización del capital propio	444,4	102,4	–	546,8
Utilidad del ejercicio	–	–	1.916,1	1.916,1
Saldos al 31 de diciembre de 1998	10.778,3	2.125,4	1.916,1	14.819,8
Saldos al 31 de diciembre de 1998 actualizados para fines comparativos	11.058,6	2.180,6	1.965,9	15.205,1
Saldos al 31 de diciembre de 1998	10.778,3	2.125,4	1.916,1	14.819,8
Remesa de utilidades	–	–	(1.916,1)	(1.916,1)
Revalorización del capital propio	280,2	72,6	–	352,8
Utilidad del ejercicio	–	–	1.069,4	1.069,4
Saldos al 31 de diciembre de 1999	11.058,5	2.198,0	1.069,4	14.325,9

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:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	13.256,5	13.239,2
Activos totales	29.757,4	33.472,1
Porcentajes	44,6%	39,6%

	1999 MM\$	1998 MM\$
Patrimonio efectivo (**)	13.241,3	13.224,0
Activos ponderados por riesgos	8.490,3	14.205,8
Porcentajes	156,0%	93,1%

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

(**) Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

6. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1999

Instrumentos (*)	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	No permanente MM\$	Permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	7.943,6	-	7.943,6	-	-	7.943,6
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	1.753,6	-	1.753,6	-	-	1.753,6
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Totales	9.697,2	-	9.697,2	-	-	9.697,2

Al 31 de diciembre de 1998

Banco Central de Chile	9.207,7	-	9.207,7	-	-	9.207,7
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Totales	9.207,7	-	9.207,7	-	-	9.207,7

(*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 539,3 (MM\$ 487,7 en 1998) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra y por instrumentos entregados en garantías.

b) Otras inversiones

No hay.

7. 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 1999 y 1998, respectivamente:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
1999:					
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	8.241,2	-	-	-	8.241,2
Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
Préstamos de consumo	-	18,2	-	-	18,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	-	-	-	-	-
Cartera no permanente (3)	9.697,2	-	-	-	9.697,2
1998:					
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	12.291,8	-	-	-	12.291,8
Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
Préstamos de consumo	0,3	11,1	-	-	11,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	3.746,7	-	-	-	3.746,7
Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	-	-	-	-	-
Cartera no permanente (3)	9.207,7	-	-	-	9.207,7

- (1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes.
- (2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, 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 1999 y 1998 respectivamente:

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)										
Depósitos y captaciones	3.244,1	3.887,4	-	-	-	-	-	-	3.244,1	3.887,4
Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por intermediación de documentos	538,8	487,2	-	-	-	-	-	-	538,8	487,2
Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS										
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE										
Líneas de créditos										
por reprogramaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	-	486,6	-	-	-	-	-	-	-	486,6
Obligaciones con el exterior	191,8	436,5	-	-	-	-	-	-	191,8	436,5
Otras obligaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista y las obligaciones contingentes.

8. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el balance general se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1999 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)
Activos:						
Fondos disponibles (**)	18.648,7	11.155,1	-	-	18.648,7	11.155,1
Colocaciones efectivas	8.051,9	12.452,9	-	-	8.051,9	12.452,9
Colocaciones contingentes	1.399,2	2.067,3	-	-	1.399,2	2.067,3
Préstamos a otros Bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras:						
En el país	-	-	-	-	-	-
En el exterior	3.323,2	-	-	-	3.323,2	-
Otros activos	296,6	221,9	-	-	296,6	221,9
Total activos	31.719,6	25.897,2	-	-	31.719,6	25.897,2
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	18.567,5	10.093,2	-	-	18.567,5	10.093,2
Obligaciones contingentes	1.399,2	2.067,3	-	-	1.399,2	2.067,3
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Bancos del país	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Bancos del exterior	362,9	897,9	-	-	362,9	897,9
Otros pasivos	343,4	1.579,1	-	-	343,4	1.579,1
Total pasivos	20.673,0	14.637,5	-	-	20.673,0	14.637,5

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

(**) Incluye MUS\$ 0,5 (MUS\$ 1,5 en 1998) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

Contratos sobre monedas extranjeras

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1999	1998	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Mercado local:						
- Forward de monedas extranjeras (compra)	2	-	1.600	-	-	-
- Forward de monedas extranjeras (venta)	2	-	1.600	-	-	-

El monto se refiere a los dólares comprados o vendidos o al equivalente en dólares de la moneda extranjera comprada o vendida a futuro, en su caso. Los plazos corresponden al de duración de los contratos desde la fecha de la operación.

10. 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 o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en garantía	7.751,8	10.628,0
Valores en custodia	2.407,0	3.084,2
Documentos en cobranza del país	-	129,4
Cobranzas del exterior	10.516,3	31.157,7
Créditos aprobados y no desembolsados	793,8	255,3
Deudores por operaciones del exterior	15.723,9	13.094,7

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

11. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	56,1	55,3	-	-
Cobranza de documentos	43,2	53,4	-	-
Vales vista y transferencias de fondos	-	-	1,3	2,7
Mercado de corredores	179,4	200,1	-	-
Otros	27,6	1,2	-	0,1
Total	306,3	310,0	1,3	2,8

12. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO**a) Impuesto a la renta**

La provisión para cubrir el Impuesto a la Renta, ascendente a MM\$ 171,9 (MM\$ 335,0 en 1998), ha sido determinada de acuerdo a lo dispuesto en la ley sobre Impuesto a la Renta. Esta provisión se presenta neta de los pagos provisionales mensuales en el rubro Otros Pasivos.

b) Impuestos diferidos

De acuerdo con lo descrito en Nota 2, el Banco aplicó los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. a partir del 1° de enero de 1999.

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

Concepto	Saldo al		Plazo promedio ponderado de reverso meses
	01.01.99 MM\$	31.12.99 MM\$	
Diferencias deudoras:			
Provisión de colocaciones	30,7	70,8	
Provisión de vacaciones	2,7	2,6	
Subtotal	33,4	73,4	
Saldo cuenta complementaria	(33,4)	(16,7)	24
Diferencia neta	-	56,7	

c) El efecto del gasto tributario durante el año se compone de la siguiente forma:

Concepto	MM\$
Gasto tributario corriente	228,6
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del período	(40,0)
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos por impuestos diferidos del período	(16,7)
Total	171,9

13. PROYECTO AÑO 2000

El Banco ha diseñado un proyecto global para dar solución a la problemática del año 2000. Como parte de este proyecto el Banco ha efectuado en los años 1999 y 1998 los siguientes desembolsos, cuyo detalle se indica a continuación:

	Activo		Gasto	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Hardware	40,2	20,5	3,2	-
Software	85,3	93,6	9,7	-
Asesorías y otros	-	-	10,5	13,7
Totales	125,5	114,1	23,4	13,7

A la fecha los desembolsos totales efectuados representan un 100% del total que se presupuestó invertir en el proyecto.

THE CHASE MANHATTAN BANK

THE CHASE MANHATTAN BANK, SUCURSAL SANTIAGO-CHILE

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	160.695,9	91.053,5
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	20,0	502,1
Préstamos para comercio exterior	-	-
Préstamos de consumo	-	-
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	503,8	958,4
Otras colocaciones vigentes	-	-
Cartera vencida	-	-
Total colocaciones	523,8	1.460,5
Provisión sobre colocaciones	(151,4)	(71,0)
Total colocaciones netas	372,4	1.389,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	19.660,0	8.003,6
Créditos por intermediación de documentos	-	9.892,5
Total otras operaciones de crédito	19.660,0	17.896,1
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	18.358,3	42.407,1
Otras inversiones financieras	-	840,9
Documentos intermediados	7.267,9	92.464,9
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	25.626,2	135.712,9
OTROS ACTIVOS	14.156,3	8.673,8
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	455,0	522,7
Inversiones en sociedades	50,7	50,7
Total activo fijo	505,7	573,4
TOTAL ACTIVOS	221.016,5	255.299,2

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

THE CHASE MANHATTAN BANK, SUCURSAL SANTIAGO-CHILE

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuenta corriente	1.083,7	1.404,1
Depósitos y captaciones	118.405,1	64.891,6
Otras obligaciones a la vista o a plazo	1.728,2	12.059,3
Obligaciones por intermediación de documentos	7.274,2	99.264,5
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	503,8	958,4
Total captaciones y otras obligaciones	128.995,0	178.577,9
OBLIGACIONES POR BONOS	—	—
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	—	—
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	16.154,9	25.150,4
Obligaciones con el exterior	—	—
Otras obligaciones	—	—
Total préstamos de entidades financieras	16.154,9	25.150,4
OTROS PASIVOS	14.579,6	6.619,1
Total pasivos	159.729,5	210.347,4
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	44.951,8	38.834,7
Utilidad del ejercicio	16.335,2	6.117,1
Total patrimonio neto	61.287,0	44.951,8
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	221.016,5	255.299,2

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

THE CHASE MANHATTAN BANK, SUCURSAL SANTIAGO-CHILE

ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	20.275,3	24.357,3
Utilidad por intermediación de documentos	1.921,8	1.367,7
Ingresos por comisiones	5,1	64,4
Utilidad de cambio neta	18.466,0	15.512,1
Otros ingresos de operación	0,9	0,8
Total ingresos de operación	40.669,1	41.302,3
Gastos por intereses y reajustes	(16.307,8)	(22.792,2)
Pérdida por intermediación de documentos	(386,7)	(2.770,7)
Gastos por comisiones	(28,1)	(13,7)
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	23.946,5	15.725,7
Remuneraciones y gastos del personal	(3.025,6)	(2.917,5)
Gastos de administración y otros	(743,4)	(2.366,9)
Depreciaciones y amortizaciones	(123,0)	(153,6)
Margen neto	20.054,5	10.287,7
Provisiones por activos riesgosos	(82,2)	393,2
Recuperación de colocaciones castigadas	-	-
Resultado operacional	19.972,3	10.680,9
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	48,5	19,2
Gastos no operacionales	(57,6)	(1.365,3)
Resultado por inversión en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(1.088,3)	(1.558,5)
Resultado antes de impuesto a la renta	18.874,9	7.776,3
Impuesto a la renta	(2.539,7)	(1.659,2)
Excedente	16.335,2	6.117,1
Provisiones voluntarias	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>16.335,2</u>	<u>6.117,1</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

THE CHASE MANHATTAN BANK, SUCURSAL SANTIAGO-CHILE

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1999 (\$ millones)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	16.335,2
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	123,0
Provisiones por activos riesgosos	82,0
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	(360,6)
Pérdida en venta de activos fijos	45,8
Corrección monetaria	1.088,3
Otros cargos que no significan movimiento de efectivo	2.539,7
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	5.276,8
	<hr/>
Total flujos operacionales	25.130,4
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Aumento neto en colocaciones	(1.823,2)
Disminución neta de inversiones	107.232,8
Compras de activos fijos	(96,8)
Ventas de activos fijos	20,1
Variación neta de otros activos y pasivos	1.133,0
	<hr/>
Total flujos de inversión	106.465,9
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Disminución neta de acreedores en cuenta corriente	(320,4)
Aumento neto de depósitos y captaciones	51.944,3
Disminución neta de otras obligaciones a la vista o a plazo	(10.331,1)
Disminución neta de obligaciones por intermediación de documentos	(91.952,3)
Disminución neta de préstamos nacionales de corto plazo	(8.987,0)
	<hr/>
Total flujos de financiamiento	(59.646,5)
TOTAL FLUJO NETO DEL EJERCICIO	71.949,8
EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO	(2.307,4)
	<hr/>
VARIACION EFECTIVO DURANTE EL EJERCICIO	69.642,4
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	91.053,5
	<hr/>
SALDO FINAL DE EFECTIVO	160.695,9
	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señor Hernán Isotta
Gerente General
The Chase Manhattan Bank
Sucursal Santiago, Chile

- 1 Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de The Chase Manhattan Bank, Sucursal Santiago, Chile, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de The Chase Manhattan Bank, Sucursal Santiago, 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 de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de The Chase Manhattan Bank, Sucursal Santiago, Chile, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, y los flujos de efectivo por el año 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
- 4 Como se explica en Nota 2, en conformidad con las disposiciones establecidas sobre esta materia, el Banco presenta el estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. Además, a contar del ejercicio 1999, el Banco ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos.

Santiago, 14 de enero de 2000

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

THE CHASE MANHATTAN BANK

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 concuerdan con principios contables generalmente aceptados en Chile. Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del IPC en un 2,6%.

b) Intereses y reajustes

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

c) Corrección monetaria

El patrimonio, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$ 1.088,3 (MM\$ 1.558,5 en 1998). 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 \$ 527,70 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1999 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998). El saldo de MM\$ 18.466,0 (MM\$ 15.512,1 en 1998) correspondiente a la utilidad de cambio neta en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

Este Banco no tiene inversiones financieras de carácter permanente.

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 360,6 (cargo neto de MM\$ 370,0 en 1998), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la Utilidad por intermediación de documentos (Pérdida por intermediación de documentos en 1998).

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 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) Provisiones sobre activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 4). Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

h) Impuestos a la renta

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes.

A contar del ejercicio de 1999, los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1 de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporales se reversen.

i) Vacaciones al personal

El costo anual de vacaciones y otros beneficios del personal, se reconocen sobre base devengada.

j) Estado de flujos de efectivo

A contar del ejercicio de 1999, en conformidad con lo establecido por el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los estados financieros incluyen el estado de flujos de efectivo, el que se ha preparado según el método indirecto. Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro Disponible demostrado en el balance general.

2. CAMBIOS CONTABLES

- a) Conforme a lo establecido por la Circular 2984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999 el Banco ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un cargo neto a los resultados del ejercicio por MM\$ 142,3 según se detalla en Nota 13 c).
- b) A contar del ejercicio 1999, el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G. estableció que los Bancos deben presentar el estado de flujos de efectivo como parte de sus estados financieros básicos y, en consecuencia, el Banco ha incorporado dicho estado como parte integral de sus estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1999.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión del Banco, directamente o a través de terceros.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión del Banco, con excepción de operaciones con personas naturales por montos inferiores a 3.000 Unidades de Fomento.

Por otra parte, durante el ejercicio, el Banco no ha efectuado otras operaciones ni ha mantenido contratos vigentes con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento.

4. PROVISIONES**a) Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1999 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 151,4 (MM\$ 71,0 en 1998) para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 31 de diciembre de 1997	452,4	—	—	452,4
Aplicación de las provisiones	—	—	—	—
Provisiones constituidas	—	—	—	—
Liberación de provisiones	(383,2)	—	—	(383,2)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	69,2	—	—	69,2
Saldos actualizados para fines comparativos	71,0	—	—	71,0
Saldos al 31 de diciembre de 1998	69,2	—	—	69,2
Aplicación de las provisiones	—	—	—	—
Provisiones constituidas	82,2	—	—	82,2
Liberación de provisiones	—	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre de 1999	151,4	—	—	151,4

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

b) Provisiones voluntarias

No hay.

5. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable**

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado del ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	21.334,7	13.133,3	–	1.822,0	36.290,0
Traspaso de utilidades	–	1.822,0	–	(1.822,0)	–
Revalorización del patrimonio	917,4	643,2	–	–	1.560,6
Utilidad del ejercicio 1998	–	–	–	5.962,1	5.962,1
Saldos al 31 de diciembre de 1998	22.252,1	15.598,5	–	5.962,1	43.812,7
Saldos actualizados para fines comparativos	22.830,7	16.004,0	–	6.117,1	44.951,8
Saldos al 31 de diciembre de 1998	22.252,1	15.598,5	–	5.962,1	43.812,7
Traspaso de utilidades	–	5.962,1	–	(5.962,1)	–
Revalorización del patrimonio	578,6	560,5	–	–	1.139,1
Utilidad del ejercicio 1999	–	–	–	16.335,2	16.335,2
Saldos al 31 de diciembre de 1999	22.830,7	22.121,1	–	16.335,2	61.287,0

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:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico	44.951,8	38.834,7
Activos totales computables	229.533,3	257.868,0
Porcentajes	19,6%	15,1%
Patrimonio efectivo	44.901,1	38.784,0
Activos ponderados por riesgo	24.252,8	25.105,5
Porcentajes	185,1%	154,5%

6. INVERSIONES**a) Inversiones financieras****- Al 31 de diciembre de 1999:**

Instrumentos	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	Permanente MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	-	25.626,5	25.626,5	(0,3)	-	25.626,2
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
Total	-	25.626,5	25.626,5	(0,3)	-	25.626,2

- Al 31 de diciembre de 1998:

Instrumentos	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	Permanente MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	-	135.093,9	135.093,9	(370,3)	-	134.723,6
Otras inversiones en el país	-	989,3	989,3	-	-	989,3
Total	-	136.083,2	136.083,2	(370,3)	-	135.712,9

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 7.267,9 (MM\$ 92.464,9 en 1998) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra y MM\$ 13.497,7 (MM\$ - en 1998) por instrumentos entregados en garantía.

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones	-	-
Total	-	-

Los depósitos en el Banco Central de Chile corresponden a los que deben mantenerse en cumplimiento de las normas cambiarias.

7. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS**a) Vencimiento de colocaciones e inversiones financieras**

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de 1999 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	20,0	-	-	-	20,0
Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
Préstamos de consumo	-	-	-	-	-

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	19.660,0	–	–	–	19.660,0
Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera no permanente (2)	25.307,9	53,3	–	265,0	25.626,2

- (1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes.
- (2) Incluye el monto total de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimiento de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones al 31 de diciembre de 1999 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	118.405,1	–	–	–	118.405,1
Otras obligaciones a plazo	34,1	–	–	–	34,1
Obligaciones por intermediación de documentos	7.274,2	–	–	–	7.274,2
Obligaciones por letras de crédito	–	–	–	–	–
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	–	–	–	–	–
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos por reprogramaciones	–	–	–	–	–
Otras obligaciones con el Banco Central	–	–	–	–	–
Préstamos de instituciones financieras del país	16.154,9	–	–	–	16.154,9
Obligaciones con el exterior	–	–	–	–	–
Otras obligaciones	–	–	–	–	–

- (*) Excluye todas las obligaciones a la vista y las obligaciones contingentes.

8. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

En el balance general se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena		Total	
	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	298.640,4	165.089,2	–	–	298.640,4	165.089,2
Colocaciones efectivas	–	–	20.163,7	1.032,7	20.163,7	1.032,7
Colocaciones contingentes	954,7	1.971,7	–	–	954,7	1.971,7
Préstamos a otros bancos del país	–	–	–	20.351,2	–	20.351,2
Inversiones financieras:						
– En el país	–	–	100,9	108.401,8	100,9	108.401,8
– En el exterior	–	–	–	–	–	–
Otros activos	15.856,0	–	–	–	15.856,0	–
Total activos	315.451,1	167.060,9	20.264,6	129.785,7	335.715,7	296.846,6
Pasivos						
Depósitos y captaciones	5.313,6	4.971,5	15.286,4	14.683,7	20.600,0	19.655,2
Obligaciones contingentes	954,7	1.971,7	–	–	954,7	1.971,7
Obligaciones con bancos del exterior	–	–	–	–	–	–
Otros pasivos	285.823,3	105.611,4	–	163.490,0	285.823,3	269.101,4
Total pasivos	292.091,6	112.554,6	15.286,4	178.173,7	307.378,0	290.728,3

Los saldos en moneda chilena comprenden operaciones expresadas en moneda extranjera y pagaderas en pesos u operaciones reajustables por el tipo de cambio.

Bajo Fondos disponibles se incluyen MUS\$ – (MUS\$ – en 1998) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

Operaciones con productos derivados mantenidas al cierre de cada ejercicio:

Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operaciones a futuro	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		Hasta tres meses		Más de tres meses	
	1999	1998	1999 MUS\$	1998 MUS\$	1999 MUS\$	1998 MUS\$
Mercado local:						
Forward de monedas extranjeras con moneda chilena	488	221	1.195.777,0	311.126,2	1.232.485,3	784.078,7
Forward de monedas extranjeras	2	2	–	–	1.609,6	2.198,0
Forward u otros contratos de tasa de interés	1	–	–	–	22.841,7	–
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	2	3	–	–	1.626,2	3.352,0
Forward u otros contratos de tasa de interés	3	1	–	–	11.000,0	83.250,0

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.

10. 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 o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	436.772,9	91.217,9
Documentos en cobranza	1,9	1,7
Cobranzas del exterior	-	-
Cauciones otorgadas por la empresa	13.497,7	7.968,5

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

11. COMISIONES

El monto de los ingresos por comisiones que se muestra en el estado de resultados corresponde a los siguientes conceptos:

	Ingresos		Gastos	
	1999 MM\$	1998 MM\$	1999 MM\$	1998 MM\$
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	-	1,7	-	-
Operaciones de cambio	-	61,6	-	-
Otros	5,1	1,1	(28,1)	(13,7)
Total	<u>5,1</u>	<u>64,4</u>	<u>(28,1)</u>	<u>(13,7)</u>

12. GASTOS NO OPERACIONALES

El detalle de los gastos no operacionales es el siguiente:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Intereses y multas por impuestos	-	1.257,9
Pérdida en venta de activo fijo	57,6	107,4
Total	<u>57,6</u>	<u>1.365,3</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS**a) Impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre de 1999 la provisión para impuesto a la renta se determinó a base de las disposiciones legales vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por MM\$ 2.397,4 (MM\$ 1.659,2 en 1998) el que se presenta bajo otros pasivos.

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	Saldos al	
	1 de enero de 1999 MM\$	31 de diciembre de 1999 MM\$
Activos		
Provisión sobre colocaciones	10,4	22,7
Provisión de vacaciones	8,5	19,5
Otras provisiones	5,4	1,1
Contratos a futuro	335,2	–
Ajuste a mercado de inversiones financieras	54,1	–
Subtotal	413,6	43,3
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	(413,6)	–
Activos netos	–	43,3
Pasivos		
Depreciación acelerada del activo fijo	(1,8)	(6,4)
Contratos a futuro	–	(89,0)
Diferencia tipo de cambio de cierre	(19,9)	(92,0)
Operaciones con documentos intermediados	(51,8)	0,9
Subtotal	(73,5)	(186,5)
Menos: Saldo por amortizar del activo complementario	73,5	0,9
Pasivos netos	–	(185,6)
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados	–	(142,3)

Las cuentas complementarias antes señaladas corresponden al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999. Estas cuentas de pasivo y activo se amortizan en el plazo ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes, el que ha sido estimado en 1 y 1,2 años, respectivamente.

c) Efectos en resultados

	MM\$
Provisión impuesto a la renta	(2.397,4)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	(483,3)
Amortización cuentas complementarias por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio	341,0
Total	(2.539,7)

SOCIEDADES FINANCIERAS

FINANCIERA CONOSUR

FINANCIERA CONOSUR

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
DISPONIBLE	3.599,1	6.658,4
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	19.200,7	19.258,0
Préstamos para comercio exterior	-	-
Préstamos de consumo	334.391,1	333.023,9
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Otras colocaciones vigentes	-	-
Cartera vencida	1.742,9	1.308,6
Total colocaciones	355.334,7	353.590,5
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(34.672,8)	(16.422,9)
Total colocaciones netas	320.661,9	337.167,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	-	2.052,5
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	-	2.052,5
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	32.365,0	24.031,4
Otras inversiones financieras	3.877,9	-
Documentos intermediados	-	-
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	828,2	694,9
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	37.071,1	24.726,3
OTROS ACTIVOS	9.345,9	7.161,0
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	7.235,8	4.603,1
Inversiones en sociedades	321,4	42,8
Total activo fijo	7.557,2	4.645,9
TOTAL ACTIVOS	378.235,2	382.411,7

Ver notas 1 a 14 que forman parte de estos estados financieros.

FINANCIERA CONOSUR

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Depósitos y captaciones	336.375,7	338.824,1
Otras obligaciones a la vista o a plazo	5.339,4	6.891,7
Obligaciones por intermediación de documentos	-	-
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	-	-
Total captaciones y otras obligaciones	341.715,1	345.715,8
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	-	-
Bonos subordinados	5.973,7	5.956,8
Total obligaciones por bonos	5.973,7	5.956,8
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	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	-	-
Obligaciones con el exterior	-	-
Otras obligaciones	-	-
Total préstamos de entidades financieras	-	-
OTROS PASIVOS	892,8	544,5
Total pasivos	348.581,6	352.217,1
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	615,6
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	35.579,1	24.090,2
Otras cuentas patrimoniales	-	-
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(5.925,5)	5.488,8
Total patrimonio neto	29.653,6	29.579,0
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	 378.235,2	 382.411,7

Ver notas 1 a 14 que forman parte de estos estados financieros.

FINANCIERA CONOSUR

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1999 (\$ millones)	1998 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	113.948,7	102.576,2
Utilidad por intermediación de documentos	23,0	-
Ingresos por comisiones	9.917,0	17.551,2
Otros ingresos de operación	63,9	90,6
Total ingresos de operación	123.952,6	120.218,0
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(54.435,6)	(45.953,3)
Pérdida por intermediación de documentos	(27,5)	(84,0)
Gastos por comisiones	-	-
Otros gastos de operación	(2.914,1)	(3.092,2)
Margen bruto	66.575,4	71.088,5
Remuneraciones y gastos del personal	(19.356,7)	(23.203,9)
Gastos de administración y otros	(13.322,4)	(14.918,7)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.070,8)	(1.956,3)
Margen neto	31.825,5	31.009,6
Provisiones por activos riesgosos	(44.601,6)	(26.294,5)
Recuperación de colocaciones castigadas	2.456,4	2.590,5
Resultado operacional	(10.319,7)	7.305,6
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	562,0	395,3
Gastos no operacionales	(82,5)	(75,1)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversiones en sociedades	246,4	1,3
Corrección monetaria	(504,2)	(600,5)
Resultado antes de impuesto	(10.098,0)	7.026,6
Provisión para impuestos	3.572,5	(923,2)
Excedente	(6.525,5)	6.103,4
Provisiones voluntarias	600,0	(614,6)
PERDIDA (UTILIDAD) DEL EJERCICIO	<u>(5.925,5)</u>	<u>5.488,8</u>

Ver notas 1 a 14 que forman parte de estos estados financieros.

FINANCIERA CONOSUR**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de**

	1999 (\$ millones)
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Pérdida del ejercicio	(5.925,5)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	2.066,6
Provisiones por activos riesgosos	44.504,5
Provisiones voluntarias	(600,0)
Utilidad) pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	33,2
(Utilidad) pérdida por inversiones en sociedades	(246,4)
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	13,0
Corrección monetaria	504,2
Otros cargos (abonos) que no son flujo	4.162,1
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas	(5.560,3)
	<hr/>
Total flujos operacionales	38.951,4
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
(Aumento) disminución neta de colocaciones	(18.520,2)
(Aumento) disminución neta de inversiones	(12.947,1)
Compras de activos fijos	(3.641,6)
Ventas de activo fijo	31,9
Inversiones en sociedades	(29,2)
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	842,9
(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos	(1.330,7)
	<hr/>
Total flujos de inversión	(35.594,0)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento (disminución) de depósitos y captaciones	(6.625,5)
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	(5.714,3)
Aumento (disminución) de otros pasivos corto plazo	332,7
Rescate de bonos	(34,6)
Emisión de acciones de pago	6.000,0
	<hr/>
Total flujos de financiamiento	(6.041,7)
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO	(2.684,3)
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<hr/> (375,0)
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	(3.059,3)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<hr/> 6.658,4
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<hr/> 3.599,1

Ver notas 1 a 14 que forman parte de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Directores de Financiera Conosur

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Financiera Conosur al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Financiera Conosur. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de Financiera Conosur, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Financiera Conosur, a base de los criterios descritos en Nota N° 1 a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de la filial detallada en Nota N° 4. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Financiera Conosur y su filial, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Financiera Conosur al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con los principios descritos en la Nota N° 1 a) a los estados financieros.
5. Como se explica en Notas N°s. 2 a) y 2 b) a los estados financieros de Financiera Conosur, al 31 de diciembre de 1999 se presenta el estado de flujo de efectivo. Asimismo, la Financiera modificó el método de registrar los impuestos a la renta, reconociendo los impuestos diferidos de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 7 de enero de 2000

Orlando Jeria Garay

KPMG JERIA Y ASOCIADOS

FINANCIERA CONOSUR

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, y con principios contables generalmente aceptados en Chile, excepto por la inversión en filial, la que está registrada en una sola línea del balance general a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no ha sido consolidada línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos sólo para efectos de hacer un análisis individual de la Financiera y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor, en un 2,6%.

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

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 \$ 504,2 millones al 31 de diciembre de 1999 (cargo neto de \$ 600,5 millones en 1998).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

d) Inversiones financieras

Al cierre del ejercicio, la Sociedad no presenta saldos de inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año.

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

e) Activo fijo físico

El activo fijo se presenta valorizado al costo corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

f) Inversión 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).

g) Provisiones por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 5). Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

h) Provisiones voluntarias

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, las instituciones financieras pueden constituir provisiones especiales, denominadas "Provisiones voluntarias", que pueden ser computadas como patrimonio efectivo para el cumplimiento de diversas regulaciones contenidas en esa ley. El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados se muestra en el Balance General y en el Estado de Resultados.

i) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 13).

j) Vacaciones del personal

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

k) Concepto de efectivo y equivalente de efectivo

De acuerdo al giro de negocios de la Financiera y a la naturaleza de los recursos que conforman su activo, para propósitos del estado de flujo de efectivo, se considera como efectivo las disponibilidades en caja, bancos y canje.

2. CAMBIOS CONTABLES**a) Presentación del estado de flujo de efectivo**

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la presentación del estado de flujo de efectivo para las instituciones financieras. Adicionalmente, en la Circular N° 1315 (Financieras) de fecha 22 de noviembre de 1999, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible la presentación del estado de flujo de efectivo, preparado de acuerdo con los criterios descritos en el mencionado Boletín Técnico N° 65.

b) Impuestos diferidos

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatorio la aplicación del registro de las diferencias temporarias, los beneficios tributarios por pérdidas tributarias y los otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos. Por otra parte, en la Circular N° 1271 (Financieras) de fecha 28 de diciembre de 1998, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible a partir del ejercicio 1999, la contabilización de impuestos diferidos, de acuerdo con los criterios descritos en el Boletín Técnico N° 60. El efecto neto de este cambio significó reconocer un activo diferido por un monto de MM\$ 3.044,0 un abono neto en resultados por la amortización de saldos acumulados al inicio del ejercicio por MM\$ 2.063,5 y por las diferencias temporarias originadas durante el presente ejercicio un abono neto en resultados, ascendente a MM\$ 2.602,8 como se describe en Nota N° 13 de impuestos diferidos. Ambos efectos se incluyen bajo el rubro "Impuestos a la renta" en el estado de resultados.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la empresa, con excepción de operaciones con personas naturales por montos inferiores a UF 3.000.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la Financiera ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas, cuya suma es superior al equivalente de UF 1.000.

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados		Saldos	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$	Por cobrar MM\$	Por pagar MM\$
Año 1999						
Derco Autos Ltda.	Servicios de colación	141,5	141,5	—	—	—
	Arriendo de oficinas	110,0	110,0	—	—	—
Sercoex Ltda.	Subarrendamientos de oficinas	179,5	—	179,5	—	—
	Servicios de recaudación	1.613,7	1.613,7	—	—	71,1
	Arriendo de oficinas	39,7	38,2	1,5	1,5	—
	Servicios de cobranza	1.553,8	1.553,8	—	—	13,0
	Servicios de verificación	692,6	692,6	—	—	56,6

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados		Saldos	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$	Por cobrar MM\$	Por pagar MM\$
Año 1999						
Asesorías e Inversiones Antumalal Ltda.	Asesoría gerencial	143,7	143,7	-	-	-
Codesur Corredores de Seguros Ltda.	Subarrendamientos de oficinas	23,3	-	23,3	-	-
Otros	Arriendo de oficinas	132,7	124,2	8,5	8,5	-
	Totales	4.630,5	4.417,7	212,8	10,0	140,7
Año 1998						
Derco Autos Ltda.	Servicios de colación	138,2	138,2	-	-	-
	Arriendo de oficinas	99,0	99,0	-	-	-
Sercoex Ltda.	Subarrendamientos de oficinas	156,6	-	156,6	-	-
	Servicios de recaudación	2.329,7	2.329,7	-	-	198,1
	Arriendo de oficinas	55,6	55,6	-	-	-
	Servicios de cobranza	1.589,3	1.589,3	-	-	72,9
	Servicios de verificación	731,9	731,9	-	-	-
Asesorías e Inversiones Antumalal Ltda.	Asesoría gerencial	108,2	108,2	-	-	-
Otros	Arriendo de oficinas	63,7	63,7	-	-	-
	Totales	5.272,2	5.115,6	156,6	-	271,0

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado, imperantes en cada oportunidad.

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Al 31 de diciembre de 1999, en el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 321,4 millones según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución %	Patrimonio de la Sociedad MM\$	Inversión	
			Valor de la inversión MM\$	Resultados MM\$
Codesur Corredora de Seguros Ltda.	95	290,1	275,6	246,4
Subtotales			275,6	246,4
Acciones o derechos en otras sociedades			45,8	-
Totales			321,4	246,4

Al 31 de diciembre de 1998 se presentan acciones o derechos en otras sociedades por \$ 42,8 millones.

5. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad mantiene provisiones por un total de \$ 34.672,8 millones (\$ 16.422,9 millones en 1998), 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 MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.97	15.167,6	–	–	15.167,6
Aplicación de las provisiones	(24.618,7)	(170,3)	–	(24.789,0)
Provisiones constituidas (*)	25.457,9	170,3	–	25.628,2
Liberaciones de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31.12.98	16.006,8	–	–	16.006,8
Actualización 2,6%	416,1	–	–	416,1
Saldos actualizados para fines comparativos	16.422,9	–	–	16.422,9
Saldos al 31.12.98	16.006,8	–	–	16.006,8
Aplicación de las provisiones	(25.838,5)	(97,1)	–	(25.935,6)
Provisiones constituidas (*)	44.504,5	97,1	–	44.601,6
Liberaciones de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31.12.99	34.672,8	–	–	34.672,8

(*) A juicio de la Administración, las provisiones exigidas constituidas (MM\$ 44.601,6 en 1999 y MM\$ 25.628,2 en 1998) cubren todas las eventuales pérdidas que puedan derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la Institución.

Adicionalmente, en este ejercicio 1999, basado en la actual situación económica que ha afectado al país durante este año, la Administración ha decidido incrementar sus provisiones globales exigidas en MM\$ 5.000,0 para cubrir los riesgos futuros de la cartera.

Cabe señalar que en los estados financieros no se ha considerado en los cálculos de las estimaciones de riesgos de incobrabilidad la existencia de garantías reales que soportan ciertos créditos de consumo y comerciales, las cuales, según la Financiera, ascienden a un valor comercial aproximado de MM\$ 186.521,7 (\$ 218.434 millones en 1998), que si se hubiesen considerado en el caso que correspondiera, previa revisión y autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, permitirían rebajar provisiones por un monto aproximado de MM\$ 3.286,0 al cierre del ejercicio 1999 (\$ 1.989 millones en 1998).

b) Provisiones voluntarias

Al 31 de diciembre de 1999, la Institución no mantiene provisiones voluntarias. Al 31 de diciembre de 1998, además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantenía provisiones voluntarias por un total de \$ 615,6 millones. Por concepto de constitución de estas provisiones genéricas, existieron cargos por MM\$ 400,0 y abonos por MM\$ 1.000,0 a los resultados del ejercicio 1999 (\$ 614,6 millones en 1998).

6. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante los ejercicios:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.97	11.362,0	8.091,1	–	3.058,6	22.511,7
Utilidades retenidas	–	3.058,6	–	(3.058,6)	–
Revalorización del capital propio	488,6	479,5	–	–	968,1
Utilidad del ejercicio	–	–	–	5.349,7	5.349,7
Saldos al 31.12.98	11.850,6	11.629,2	–	5.349,7	28.829,5
Actualización 2,6%	308,1	302,3	–	139,1	749,5
Saldos actualizados para fines comparativos	12.158,7	11.931,5	–	5.488,8	29.579,0

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.98	11.850,6	11.629,2	–	5.349,7	28.829,5
Utilidades retenidas	–	5.349,7	–	(5.349,7)	–
Aportes de capital	–	6.000,0	–	–	6.000,0
Revalorización del capital propio	308,1	441,5	–	–	749,6
Pérdida del ejercicio	–	–	–	(5.925,5)	(5.925,5)
Saldos al 31.12.99	12.158,7	23.420,4	–	(5.925,5)	29.653,6

- **Acciones suscritas y pagadas**

El capital suscrito y pagado de la Sociedad está representado por 3.190.000 acciones sin valor nominal al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

- **Constitución de reservas y repartos de dividendos**

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 12 de abril de 1999, se acordó traspasar a otras reservas el monto de MM\$ 5.349,7 correspondiente a las utilidades del ejercicio 1998.

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 23 de abril de 1998, se acordó traspasar a otras reservas el monto de MM\$ 3.058,6 correspondiente a las utilidades del ejercicio 1997.

- **Aporte de capital**

En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada en Santiago el día 28 de diciembre de 1999, se acordó un aumento del capital de MM\$ 6.000,0.

Asimismo, se acordó ingresar a una cuenta de patrimonio de otras reservas la referida suma, a la espera de la autorización correspondiente de parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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	
	1999 MM\$	1998 MM\$
Capital básico (*)	35.579,1	24.090,2
Activos totales computables	378.235,2	382.411,7
Porcentajes	9,41%	6,30%
Patrimonio efectivo (**)	40.283,0	29.428,4
Activos ponderados por riesgo	338.847,3	350.037,1
Porcentajes	11,89%	8,41%

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

(**) Según el artículo 66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones voluntarias.

7. INVERSIONES**a) Inversiones financieras****Año 1999**

Instrumentos (*)	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		Total MM\$
	Permanente (**) MM\$	No Permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	-	32.365,0	32.365,0	-	-	32.365,0
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	3.877,9	3.877,9	-	-	3.877,9
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Totales	-	36.242,9	36.242,9	-	-	36.242,9

Año 1998

Banco Central de Chile	-	24.031,4	24.031,4	-	-	24.031,4
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Totales	-	24.031,4	24.031,4	-	-	24.031,4

(*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 0 millones por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra y \$ 0 millones por instrumentos entregados en garantía.

(**) 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, como asimismo instrumentos intranferibles que ascienden a \$ 0 millones.

b) Otras inversiones

	1999 MM\$	1998 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados	828,2	649,9
Otras inversiones	-	-
Totales	828,2	649,9

Al 31 de diciembre de 1999 no se han constituido provisiones para estos bienes. El importe de los bienes recibidos en pago, que se muestra en el balance, corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada a MM\$ 22,3.

8. 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 al cierre de cada ejercicio. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
Año 1999:					
COLOCACIONES (1)					
- Préstamos comerciales y otros	6.226,1	9.864,0	2.716,0	-	18.806,1
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	170.562,0	141.106,0	14.113,0	-	325.781,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
- Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS					
- Cartera permanente (2)	-	-	-	-	-
- Cartera no permanente (3)	36.242,9	-	-	-	36.242,9
Año 1998:					
COLOCACIONES (1)					
- Préstamos comerciales y otros	6.231,3	10.235,4	2.404,9	-	18.871,6
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	179.926,8	134.471,7	10.747,4	-	325.145,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
- Préstamos a otras instituciones financieras	2.052,5	-	-	-	2.025,5
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS					
- Cartera permanente (2)	-	-	-	-	-
- Cartera no permanente (3)	24.031,4	-	-	-	24.031,4

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 9.004,7 millones (\$ 8.264,4 millones en 1998), de los cuales \$ 5.328,5 millones (\$ 5.735,0 millones en 1998) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, sin considerar sus ajustes a valor de mercado.

(3) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes al cierre de cada ejercicio. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
Año 1999:					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
- Depósitos y captaciones	265.547,5	70.824,9	3,3	-	336.375,7
- Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
- Obligaciones por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
- Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	34,5	-	5.939,2	-	5.973,7
PRESTAMOS OBTENIDOS EN ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-
- Préstamos de instituciones financieras del país	-	-	-	-	-
- Obligaciones con el exterior	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones	-	-	-	-	-
Año 1998:					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
- Depósitos y captaciones	306.488,4	32.333,6	2,1	-	338.824,1
- Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
- Obligaciones por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
- Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	34,5	-	5.922,3	-	5.956,8
PRESTAMOS OBTENIDOS EN ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-
- Préstamos de instituciones financieras del país	-	-	-	-	-
- Obligaciones con el exterior	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones	-	-	-	-	-

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

9. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Valores en custodia	<u>14.855,1</u>	<u>8.226,7</u>

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

b) Contingencia por juicio pendiente

Al 31 de diciembre de 1999, esta Sociedad mantiene una apelación por liquidación de impuestos de los ejercicios comerciales 1995 y 1996 presentada ante el Servicio de Impuestos Internos, cuyo monto aproximado asciende a MM\$ 152,3, apelación que a la fecha aún no ha sido resuelta por ese servicio.

10. COMISIONES

El monto de los ingresos por comisiones que se muestra en el estado de resultados corresponde a los siguientes conceptos, al cierre de cada ejercicio:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Comisiones percibidas por:		
Líneas de crédito	6.953,1	15.677,1
Otros	<u>2.963,9</u>	<u>1.874,1</u>
Totales	<u>9.917,0</u>	<u>17.551,2</u>

La Financiera no registra comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito.

11. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Recuperación de gastos del ejercicio	<u>562,0</u>	<u>395,3</u>

12. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1999 y 1998 se han pagado o provisionado con cargo a los resultados, los siguientes montos por este concepto:

	1999 MM\$	1998 MM\$
Dietas	5,9	3,2
Honorarios	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u>5,9</u>	<u>3,2</u>

13. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999 la Sociedad aplica los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., sobre impuestos diferidos, cuya contabilización se hizo exigible mediante Circular N° 1271 (Financieras) de fecha 28 de diciembre de 1998 emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los saldos acumulados netos de la aplicación de este Boletín y que se registran como abono en la cuenta de resultados "Provisión para impuestos" asciende a MM\$ 4.666,3 que corresponde a las siguientes diferencias temporarias, que se detallan:

	Saldos al 01.01.99 MM\$	Aumentos del ejercicio MM\$	Amortización del ejercicio MM\$	Saldos al 31.12.99 MM\$	Impuesto primera categoría (pérdida) MM\$
Impuesto diferido por cobrar (activo)	2.368,7	2.642,8	–	5.011,5	2.642,8
Impuesto diferido por cobrar (pasivo)	(846,7)	(40,0)	–	(886,7)	(40,0)
Cuenta complementaria impuesto por cobrar (activo)	2.368,7	–	(2.345,7)	23,0	2.345,7
Cuenta complementaria impuesto diferido por pagar (pasivo)	(846,7)	–	282,2	(564,5)	(282,2)
Provisión impuesto primera categoría (pasivo)	–	–	–	–	(1.093,8)
Totales	3.044,0	2.602,8	(2.063,5)	3.583,3	3.572,5

14. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de estos estados financieros (7 de enero de 2000), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Institución.

OTRAS SOCIEDADES

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA
OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.**

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	18.620	6.250
Depósitos a plazo	68.805	42.109
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	809.798	819.966
Utilidad devengada por inversión	40.786.684	41.298.815
Impuestos por recuperar	—	1.571
Total activo circulante	<u>41.683.907</u>	<u>42.168.711</u>
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en empresas relacionadas	192.356.351	176.293.190
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	219.966	14.975
Total otros activos	<u>192.576.317</u>	<u>176.308.165</u>
 TOTAL ACTIVOS	 <u><u>234.260.224</u></u>	 <u><u>218.476.876</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Provisión para pago de obligación subordinada al Bco. Central de Chile	41.596.482	42.118.781
Provisión impuesto a la renta	3.174	—
Retenciones	173	923
Total pasivo circulante	41.599.829	42.119.704
PASIVO LARGO PLAZO		
Provisión pago a futuro obligación subordinada	11.298.888	769.233
Total pasivo largo plazo	11.298.888	769.233
PATRIMONIO		
Capital pagado	181.207.879	181.207.879
Reservas	1.310.702	1.192.750
Otras cuentas patrimoniales	(1.192.145)	(6.837.991)
Utilidad del ejercicio	35.071	25.301
Total patrimonio	181.361.507	175.587.939
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>234.260.224</u>	<u>218.476.876</u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS****Por los períodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de**

	1999	1998
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Utilidad devengada inversión empresas relacionadas	40.786.684	41.298.815
Otros ingresos de explotación	809.798	819.966
Provisión para pago de obligación subordinada	(41.596.482)	(42.118.781)
Total resultado operacional	<u> -</u>	<u> -</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	296.353	501.792
Excedente de provisión impuestos	-	4.778
Gastos Convenio de pago SM-Chile S.A.	(239.775)	(465.541)
Ingresos varios	20	6
Remuneraciones	(9.083)	(7.500)
Gastos varios	(5.069)	(3.816)
Corrección monetaria	(1.202)	(843)
Resultado no operacional	<u>41.244</u>	<u>28.876</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO	41.244	28.876
Impuesto a la renta	(6.173)	(3.575)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>35.071</u>	<u>25.301</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO****Por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de**

	1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Utilidad del ejercicio	35.071
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Provisión obligada subordinada	41.596.482
Provisión cuentas por cobrar a SM - Chile S.A.	(809.798)
(Utilidad) pérdida por inversión en sociedades	(40.786.684)
Corrección monetaria	1.202
Variación neta de otros activos y otros pasivos	<u>189.737</u>
Total flujos operacionales	226.010
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	<u>30.189.230</u>
Total flujos de inversiones	30.189.230
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Pago de la obligación subordinada	(30.788.621)
Recursos obtenidos del SM - Chile S.A.	<u>599.391</u>
Total flujos de financiamiento	(30.189.230)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO	226.010
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(186.944)</u>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	39.066
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>48.359</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>87.425</u></u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS 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. 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 de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Como se explica en la Nota N° 2 a), estos estados financieros fueron preparados en conformidad con normas contables emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y disposiciones de la Ley N° 19.396. Estas normas contables concuerdan con principios contables generalmente aceptados, excepto por el tratamiento de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, ascendente a M\$ 837.051.654,5 (M\$ 827.539.501,0 en 1998), la cual de acuerdo con la referida ley no se registra como pasivo.

La Sociedad tiene giro exclusivo y no existen otros acreedores significativos distintos al Banco Central de Chile, quien tiene como garantía real de su deuda, prenda sobre el 63,64% de las acciones del Banco de Chile propiedad de la Sociedad, las que fueron enteradas como aporte patrimonial, así como también sobre los excedentes que corresponden a las acciones que no tienen derecho a dividendos mientras no se extinga la Obligación Subordinada.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con las normas de contabilidad descritas en Nota N° 2.

Como se explica en la Nota N° 3 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad presenta el estado de flujo de efectivo.

Santiago, 26 de enero de 2000

Germán Sáenz H.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.

1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 25 de septiembre de 1996, ante el Notario Público don René Benavente Cash. La Sociedad tiene por objeto único y exclusivo hacerse cargo, administrar y pagar la Obligación Subordinada que mantenía la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., antes denominada Banco de Chile, con el Banco Central de Chile. Con fecha 8 de noviembre de 1996, la Sociedad se hizo cargo de la referida obligación y recibió como aporte de capital acciones del Banco de Chile constituidas en prenda en favor del Banco Central de Chile. Para pagar la mencionada Obligación Subordinada, la Sociedad deberá destinar la totalidad de los dividendos que reciba por las acciones constituidas en prenda, así como también el monto equivalente a los dividendos que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile, de propiedad de SM-Chile S.A. y que esta última pondrá a disposición de la Sociedad para estos efectos. La Sociedad durará hasta que se haya extinguido la obligación con el Banco Central de Chile, y al ocurrir ese hecho se disolverá y sus activos se adjudicarán a los accionistas Serie A, B y D de SM-Chile S.A. Esta Sociedad se rige por la Ley N° 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales priman sobre los primeros en caso de producirse discrepancia.

De acuerdo a principios contables generalmente aceptados, no es exigible preparar estados financieros consolidados con Banco de Chile y Filiales, ya que, no obstante tener el 63,64% de las acciones del Banco de Chile, no tiene el derecho a voz y voto en Junta de Accionistas de este último.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (2,6%).

b) Obligación subordinada

Conforme lo dispone la Ley N° 19.396 y las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la Obligación Subordinada que mantiene la Sociedad con el Banco Central de Chile no se computa como pasivo exigible, encontrándose dicha obligación registrada sólo en cuentas de orden, con excepción de la cuota anual que debe pagarse el 30 de abril del ejercicio siguiente, la que, según una estimación, se encuentra provisionada al cierre del ejercicio. (Ver Nota 11 a)).

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero y los activos y pasivos 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 a resultado de M\$ 1.202 (M\$ 843 en 1998), según el detalle indicado en Nota 4.

Las cuentas de resultado no se encuentran corregidas monetariamente.

d) Bases de conversión

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento reajustables se han valorizado a \$ 15.066,96 por UF, valor al 31 de diciembre de 1999 (\$ 14.685,39 por UF, valor al 31 de diciembre de 1998).

e) Inversiones en empresas relacionadas

Los derechos en sociedades que igualan o excedan el 10% del capital de la emisora se valorizan de acuerdo al método del Valor Patrimonial Proporcional (VPP) en base a los estados financieros auditados proporcionados por esas sociedades, según el detalle indicado en Nota 5.

f) Impuesto a la renta

La Sociedad determinó la base imponible para efectos de impuestos a la renta de acuerdo a las disposiciones vigentes, y en particular a la Circular N° 41 del 24 de julio de 1996 y el Oficio 1.874 de 1996 del Servicio de Impuestos Internos. No existen partidas que den origen a impuestos diferidos.

g) Efectivo y efectivo equivalente

Se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el saldo del rubro disponible y las inversiones en depósitos a plazo con vencimiento menor a 90 días. El estado de flujo de efectivo se ha preparado según el método indirecto.

3. CAMBIOS CONTABLES

a) Presentación del estado de flujo de efectivo

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la presentación del estado de flujo de efectivo para las instituciones financieras. Adicionalmente, en la Circular N° 3.032 de fecha 22 de noviembre de 1999, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible la presentación del estado de flujo de efectivo, de acuerdo con los criterios descritos en el mencionado Boletín Técnico.

4. CORRECCION MONETARIA

La Sociedad corrige monetariamente su capital propio, y los activos y pasivos no monetarios, con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda durante el año. La aplicación de este mecanismo originó un cargo neto a resultado de M\$ 1.202 (M\$ 843 en 1998), el que se desglosa en los siguientes conceptos:

Descripción	1999 (Cargo) Abono M\$	1998 (Cargo) Abono M\$
Inversión en empresas relacionadas	4.904.473	7.547.518
Pagos Provisionales Mensuales	40	135
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	5.574	617
Pasivo largo plazo	(286.327)	(31.713)
Patrimonio	(4.624.962)	(7.517.400)
(Cargo) Abono neto a resultados	(1.202)	(843)

5. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

De acuerdo al criterio de valoración indicado en Nota 2 e), la inversión en empresas relacionadas se ha valorizado según el método del Valor Patrimonial Proporcional.

En el rubro Inversiones en Empresas Relacionadas se presenta el Valor Patrimonial Proporcional de la inversión en acciones del Banco de Chile, que corresponde al valor actualizado de la inversión inicial.

En el rubro Utilidad Devengada por Inversión, del activo circulante, se presenta la participación en los resultados devengados de esta inversión, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999, ascendente a M\$ 40.786.684 (M\$ 41.298.815 en 1998), en atención a que, según la información disponible a la fecha de preparación de estos Estados Financieros, ésta constituye la mejor estimación sobre los dividendos que se percibirán para ser abonados a la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile.

Razón Social	N° de acciones en poder de la Sociedad		Participación porcentual		Capital y reservas de la Sociedad		Valor patrimonial proporcional		Resultado devengado en inversiones	
	1999	1998	1999	1998	1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
Banco de Chile	28.593.701.789	28.593.701.789	63,64	63,64	302.272.230	277.030.288	192.356.351	176.293.190	40.786.684	41.298.815

6. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Razón Social	1999		1998	
	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$
Banco de Chile				
– Corto plazo				
Cuenta corriente	18.620	–	6.250	–
Depósitos a plazo	68.805	296.353	42.109	501.792
Total Banco de Chile	87.425	296.353	48.359	501.792

Razón Social	1999		1998	
	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$
SM-Chile S.A.				
- Corto plazo				
Dividendos transferidos por SM-Chile S.A.	809.798	809.798	819.966	819.966
Gastos convenio pago	-	(239.775)	-	(465.541)
- Largo plazo				
Utilidades retenidas por filial	219.966	-	14.975	-
Total SM-Chile S.A. (neto)	1.029.764	570.023	834.941	354.425
Efecto neto transacciones con partes relacionadas		866.376		856.217

7. IMPUESTO A LA RENTA

La Sociedad ha constituido provisión para impuesto a la renta, de acuerdo a lo descrito en Nota 2 f), y el detalle de los impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente, es el siguiente:

Detalle	1999 M\$	1998 M\$
Provisión Impuesto a la Renta	6.173	3.575
Pagos Provisionales Mensuales	(2.999)	(5.146)
Total Impuestos por (Recuperar) Pagar	3.174	(1.571)

8. PROVISION PARA PAGO OBLIGACION SUBORDINADA AL BANCO CENTRAL DE CHILE

La provisión para el pago de la cuarta cuota anual (de las 40 totales, de UF 3.187.363,9765 cada una) por concepto de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, al cierre del ejercicio 1999 asciende a M\$ 41.596.482 (equivalentes a UF 2.760.774,68) (M\$ 42.118.781 en 1998) y corresponde a la cantidad que, conforme al contrato que rige dicha obligación (ver Nota 11 a)), debería pagarse al Banco Central de Chile el 30 de abril de 2000, como cuota anual, en el evento que el Banco de Chile distribuya como dividendo toda la utilidad del ejercicio 1999. El valor definitivo de la referida cuota anual se conocerá una vez que la Junta de Accionistas del Banco de Chile se pronuncie sobre el destino de la utilidad obtenida en 1999. El monto de la referida provisión se conforma como sigue:

	M\$
Año 1998	
Utilidad devengada de acciones del Banco de Chile prendadas en favor del Banco Central de Chile	41.298.815
Cantidad a recibir de SM-Chile S.A.	819.966
Monto provisión cuota anual al Banco Central de Chile	42.118.781
Año 1999	
Utilidad devengada de acciones del Banco de Chile prendadas en favor del Banco Central de Chile	40.786.684
Cantidad a recibir de SM-Chile S.A.	809.798
Monto provisión cuota anual al Banco Central de Chile	41.596.482

9. PROVISION PAGO A FUTURO OBLIGACION SUBORDINADA

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad registra, en el rubro Pasivo largo plazo, una provisión para pagos futuros a la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile por M\$ 11.298.888 (M\$ 769.233 en 1998). Esta se origina debido a que la Junta de Accionistas del Banco de Chile, celebrada en marzo de 1999, acordó distribuir como dividendos el 74,31% de la utilidad del ejercicio 1998 (en marzo de 1998 el 98,45% de la utilidad del ejercicio 1997), dejando la diferencia como Reserva para SAOS S.A., monto que deberá destinarse al pago de Obligación Subordinada en el evento que el Banco de Chile distribuya dicha reserva.

10. PATRIMONIO

a) El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante el ejercicio fue el siguiente:

	Capital M\$	Reservas M\$	Otras cuentas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 31.12.97	169.334.484	781.672	–	21.091	170.137.247
Asignación de utilidad ejercicio 1997	–	21.091	–	(21.091)	–
Revalorización de inversión Banco de Chile (*)	–	314.245	–	–	314.245
Ajuste acumulado por diferencia de conversión (**)	–	–	89.076	–	89.076
Fluctuación de valores inversiones financieras (***)	–	–	(6.753.785)	–	(6.753.785)
Reserva revalorización capital	7.281.383	45.517	–	–	7.326.900
Utilidad del ejercicio	–	–	–	24.659	24.659
Saldos al 31 de diciembre de 1998	176.615.867	1.162.525	(6.664.709)	24.659	171.138.342
Saldos actualizados para fines comparativos	181.207.879	1.192.750	(6.837.991)	25.301	175.587.939
Saldos al 31.12.98	176.615.867	1.162.525	(6.664.709)	24.659	171.138.342
Asignación de utilidad ejercicio 1998	–	24.659	–	(24.659)	–
Revalorización de inversión Banco de Chile (*)	–	90.568	–	–	90.568
Ajuste acumulado por diferencia de conversión (**)	–	–	1.224.800	–	1.224.800
Fluctuación de valores inversiones financieras (***)	–	–	4.247.764	–	4.247.764
Reserva revalorización capital	4.592.012	32.950	–	–	4.624.962
Utilidad del ejercicio	–	–	–	35.071	35.071
Saldos al 31 de diciembre de 1999	181.207.879	1.310.702	(1.192.145)	35.071	181.361.507

(*) Corresponde a la revalorización del capital propio relacionada con la permanencia de utilidades del ejercicio 1997 y 1998, distribuidas por el Banco de Chile en 1998 y 1999, respectivamente.

(**) Este saldo se originó por el cambio de criterio contable, en el Banco de Chile, por la valorización de las Sucursales en el exterior, que a partir de 1998 reconoce los efectos de las diferencias de cambio por estas partidas en el Patrimonio.

(***) Corresponde a la proporción sobre la cuenta patrimonial del Banco de Chile, originada por el cambio de criterio contable en 1998 por la valorización de las Inversiones Financieras de carácter permanente, que reconocen las fluctuaciones de Valor de Mercado en el Patrimonio, neta de impuesto diferido con efecto en Patrimonio.

b) El capital de la Sociedad está dividido en 157.799.571 acciones sin valor nominal.

c) La propiedad accionaria de la Sociedad, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es en su totalidad de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

11. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) Obligación subordinada

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad registra los siguientes compromisos y prendas a favor de terceros, que en conformidad a la Ley N° 19.396, no se registran como Pasivo Exigible.

Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile ascendente a UF 55.555.444,13 (UF 54.923.206,97 en 1998) desglosado en:

	UF
Total Obligación Subordinada al 01/01/98	55.437.916,77
Cuota anual pagada el 30/04/98	(3.215.249,80)
Intereses devengados	2.700.540,00
	<hr/>
Total Obligación Subordinada al 31/12/98	54.923.206,97
	<hr/>
Cuota anual pagada el 30/04/99	(2.080.964,68)
Intereses devengados	2.713.201,84
	<hr/>
Total Obligación Subordinada al 31/12/99	55.555.444,13
	<hr/>

A la fecha de los Estados Financieros, la Obligación Subordinada se amortizará en un plazo máximo de 37 años, contemplando cuotas fijas anuales de UF 3.187.363,9765 cada una. Sin perjuicio de las cuotas fijas, la Sociedad se encuentra obligada a pagar anualmente una cantidad denominada cuota anual, constituida por la suma de los dividendos que reciba por las acciones del Banco de Chile de su propiedad, más una cantidad que recibirá anualmente de SM-Chile S.A., cantidad igual a los dividendos que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de propiedad de dicha sociedad anónima. La denominada cuota anual puede ser mayor o menor que la cuota fija. Si la cuota anual es superior a la cuota fija, el exceso se anotará en una cuenta en el Banco Central de Chile, denominada "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros", cuyo saldo se utilizará para cubrir futuros déficit. Si la cuota anual es inferior a la cuota fija, la diferencia se cubrirá con el saldo que acumule la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros", si es que ésta tiene saldo o de lo contrario se anotará en dicha cuenta. Si en algún momento la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros" acumula un saldo adeudado por la Sociedad superior al 20% del capital pagado y reservas del Banco de Chile, la Sociedad deberá proceder a vender acciones prendadas, en la forma establecida en la Ley N° 19.396 y en el respectivo contrato, para cubrir, con el producto de la venta, la totalidad del déficit.

Conforme se indica en Nota 8, la cuota anual por el ejercicio 1999, estimada para el caso que el Banco de Chile distribuya toda la utilidad de ese ejercicio, asciende a M\$ 41.596.482 (M\$ 42.118.781 en 1998). El pago de la cuota anual correspondiente al ejercicio 1998, efectuado en abril de 1999, ascendente a M\$ 30.788.621, fue inferior al monto provisionado (ver Nota 9), además dicho pago fue inferior a la cuota fija en UF 1.106.399,30 (excedente de U.F. 27.885,8255 en 1998), imputándose a este déficit el superávit acumulado en la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros" (cuenta de orden) por UF 166.278,44 quedando un remanente de déficit de UF 940.120,86 el cual ha sido registrado en la "Cuenta Déficit Pago Obligación Subordinada" (cuenta de orden) la que devenga un interés anual de un 5%.

La obligación con el Banco Central de Chile se extinguirá si ella se ha pagado completamente o si no restan acciones del Banco de Chile de propiedad de la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. prendadas en favor del Banco Central de Chile.

En respaldo de la Obligación Subordinada se ha prendado a favor del Banco Central el total de las acciones del Banco de Chile que la Sociedad tiene como inversión en dicha entidad (28.593.701.789 acciones).

b) Convenio con SM-Chile S.A.

Con fecha 29 de abril de 1997 la Sociedad recibió de SM-Chile S.A. la cantidad de M\$ 5.899.581, equivalentes a 435.389,58 unidades de fomento, misma fecha en la que la Sociedad procedió a efectuar una amortización extraordinaria de la Obligación Subordinada al Banco Central de Chile.

La Sociedad asumió el compromiso de restituir la cantidad recibida de SM-Chile S.A., en la medida que disponga de excedentes líquidos, distintos de los que, de acuerdo al contrato que rige la obligación con el Instituto Emisor, debe destinar a ese propósito y sólo si ellos superan las necesidades de la Sociedad para cubrir sus gastos. Este compromiso, formalizado en convenio suscrito el 26 de agosto de 1997, no tiene plazo de vencimiento ni contempla cuotas fijas, se ha denominado en Unidades de Fomento y considera una tasa de interés anual de 5%. El compromiso se extinguirá si se paga completamente o si, por cualquier causa, se produce la disolución de la Sociedad.

Dado el carácter contingente de este compromiso, y por no contemplar plazos de vencimiento ni cuota fija alguna, se ha registrado el capital y los intereses en cuentas de orden.

Durante el año 1999 la Sociedad pagó a SM-Chile S.A. la suma de M\$ 239.775 (M\$ 465.541 en 1998). Dicho monto se muestra como gastos en el estado de resultados, bajo el rubro Resultado No Operacional.

En consecuencia, además de la Obligación Subordinada mencionada en la letra a), el siguiente cuadro presenta las cuentas de orden de cada ejercicio.

Cuentas de orden	1999 M\$	1998 M\$
Acciones prendadas a favor Banco Central	233.143.035	217.592.004
Excedentes para déficit futuros	–	2.465.942
Déficit pago Obligación Subordinada	14.648.726	–
Convenio SM-Chile S.A.	6.187.892	6.116.269
Total	<u>253.979.653</u>	<u>226.174.215</u>

12. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante 1999 y 1998 no se pagaron dietas ni otras remuneraciones al Directorio.

**SOCIEDAD MATRIZ DEL
BANCO DE CHILE S.A.**

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.**BALANCES GENERALES**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	25.980	30.803
Depósitos a plazo	466.058	877.513
Utilidades devengadas por inversiones	18.783.729	19.019.584
Impuestos por recuperar	28.313	—
Total activo circulante	<u>19.304.080</u>	<u>19.927.900</u>
ACTIVO FIJO		
Muebles y útiles	115	129
Equipos	447	—
Equipos computacionales	1.201	—
Total activo fijo	<u>1.763</u>	<u>129</u>
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en empresas relacionadas	<u>269.948.500</u>	<u>256.777.269</u>
Total otros activos	<u>269.948.500</u>	<u>256.777.269</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>289.254.343</u></u>	<u><u>276.705.298</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 al 12 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.

BALANCES GENERALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Acreedores		
Dividendos por pagar	224.129	386.076
Impuestos retenidos	912	1.283
Total acreedores	225.041	387.359
Provisiones		
Provisión compromiso con SAOS S.A.	809.798	819.966
Provisión Impuesto a la renta (neto)	-	48.152
Total pasivo provisiones	809.798	868.118
Total pasivo circulante	1.034.839	1.255.477
PASIVO LARGO PLAZO		
Otros pasivos	219.966	14.975
Total pasivo largo plazo	219.966	14.975
PATRIMONIO		
Capital pagado	205.793.497	205.793.497
Reservas	65.855.501	60.911.029
Otras cuentas patrimoniales	(1.741.168)	(9.987.130)
Utilidad del ejercicio	18.091.708	18.717.450
Total patrimonio	287.999.538	275.434.846
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	289.254.343	276.705.298

Las notas adjuntas N^{os} 1 al 12 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

Por los períodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de

	1999 M\$	1998 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Utilidades devengadas inversión empresas relacionadas	18.818.800	19.044.885
Resultado operacional	18.818.800	19.044.885
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	49.846	88.015
Gasto por provisión compromiso con SAOS S.A.	(809.798)	(819.966)
Remuneraciones	(58.054)	(11.000)
Corrección monetaria	(5.332)	1.007
Depreciación del ejercicio	(264)	(4)
Ingresos Convenio de pago SAOS S.A.	239.775	465.540
Otros ingresos	–	50.030
Otros egresos	(130.097)	(27.986)
Resultado no operacional	(713.924)	(254.364)
Utilidad antes de impuesto	18.104.876	18.790.521
Impuesto a la renta	(13.168)	(73.071)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>18.091.708</u>	<u>18.717.450</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 al 12 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO****Por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de**

	1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Utilidad del año	18.091.708
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciación y amortizaciones	264
Provisión cuentas por pagar a SAOS S.A.	809.798
(Utilidad) pérdida por inversión en sociedades	(18.818.800)
Corrección monetaria	5.332
Variación neta de otros activos y otros pasivos	(81.892)
Total flujos operacionales	<u>6.410</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de activos fijos	(1.865)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	13.903.222
Total flujos de inversiones	<u>13.901.357</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Dividendos pagados a accionistas	(13.708.008)
Recursos transferidos a SAOS S.A.	(599.391)
Total flujos de financiamiento	<u>(14.307.399)</u>
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO	(399.632)
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(16.646)</u>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	(416.278)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>908.316</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>492.038</u></u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 al 12 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Sociedad Matriz del Banco de 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. 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 de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Como se explica en la Nota N° 2 a), estos estados financieros fueron preparados en conformidad con normas contables emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y disposiciones de la Ley N° 19.396. Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., a base de los criterios descritos en Nota N° 2 a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales en que se tiene participación mayor al 50% detalladas en Nota N° 5; en consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

La Sociedad tiene como giro exclusivo la inversión en acciones del Banco de Chile y su duración será hasta que se haya extinguido íntegramente la Obligación Subordinada que mantiene su filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., con el Banco Central de Chile.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con normas contables descritas en Nota N° 2 a).

Como se explica en la Nota N° 3 a los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, la Sociedad presenta el estado de flujo de efectivo.

Santiago, 26 de enero de 2000

Germán Sáenz H.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.

1. ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

Por acuerdo adoptado en Junta Extraordinaria de Accionistas el 18 de julio de 1996 reducido a escritura pública el 19 de julio de 1996 ante el Notario de Santiago don René Benavente Cash, la Sociedad antes denominada Banco de Chile se acogió a las disposiciones de los párrafos tercero y quinto de la Ley N° 19.396, sobre modificación de las condiciones de pago de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile. En virtud de ese acuerdo, la Sociedad se transformó, cambiando su razón social por Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., o SM-Chile S.A., y modificando su objeto social que en adelante será ser propietaria de acciones del Banco de Chile y realizar las demás actividades que permite la Ley N° 19.396. Igualmente, se acordó traspasar la totalidad del activo y el pasivo de la Sociedad, con la sola excepción de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, a una nueva sociedad bancaria que se denominaría Banco de Chile, y se acordó crear una sociedad anónima cerrada, de razón social Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., a la cual se traspasaría el referido compromiso con el Banco Central de Chile y una parte de las acciones de la nueva Sociedad bancaria Banco de Chile.

De esta forma, con fecha 8 de noviembre de 1996, se produjo la transformación del Banco de Chile en Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. o SM-Chile S.A., y se procedió a traspasar todo el activo, el pasivo y las cuentas de orden, con excepción de la Obligación Subordinada, a la nueva empresa bancaria Banco de Chile. En esa misma fecha, la Sociedad suscribió y pagó un aumento de capital en la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., mediante el traspaso en dominio de 28.593.701.789 acciones del nuevo Banco de Chile constituidas en prenda especial en favor del Banco Central de Chile, acciones que representan un 63,64% de la propiedad de dicho Banco, y en ese mismo acto le traspasó a esa sociedad anónima la responsabilidad de pagar la Obligación Subordinada, quedando así la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. liberada de esa obligación. La Sociedad mantiene el compromiso de traspasar a la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. los dividendos y acciones libres de pago que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de su propiedad, mientras esta última Sociedad mantenga Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 permanecen en poder de la Sociedad 13.168.424.178 acciones del Banco de Chile libres de prenda u otros gravámenes.

La Sociedad durará hasta que se haya extinguido la obligación subordinada que mantiene su filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. con el Banco Central de Chile y, al ocurrir este hecho, sus accionistas se adjudicarán las acciones que la Sociedad mantiene del Banco de Chile.

Esta Sociedad se rige por la Ley N° 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo a las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y principios contables generalmente aceptados, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en el balance general a su Valor Patrimonial Proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos para los efectos de hacer un análisis individual de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y, en consecuencia a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

b) Corrección monetaria

El capital propio financiero y los activos y pasivos 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 a resultados de M\$ (5.332) (abono de M\$ 1.007 en 1998), según detalle indicado en Nota N° 4.

Las cuentas de resultados no se encuentran corregidas monetariamente.

c) Inversiones en empresas relacionadas

En este rubro se presentan los derechos en sociedades que igualan o exceden al 10% del capital de la emisora y se valorizan de acuerdo al método del Valor Patrimonial Proporcional (VPP), a base de los estados financieros auditados proporcionados por esas sociedades, según detalle indicado en Nota N° 5.

d) Impuesto a la renta

La Sociedad determinó la base imponible para efectos de impuestos a la renta de acuerdo a las disposiciones vigentes, y en particular a la sostenida en la Circular N° 41 del 24 de julio de 1996 y el Oficio 1.874 de 1996 del Servicio de Impuestos Internos. No existen partidas que den origen a impuestos diferidos.

e) Efectivo y efectivo equivalente

Se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el saldo del rubro disponible y las inversiones en depósitos a plazo con vencimiento menor a 90 días. El estado de flujo de efectivo se ha preparado según el método indirecto.

3. CAMBIOS CONTABLES

a) Presentación del estado de flujo de efectivo

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la presentación del Estado de Flujo de Efectivo para las instituciones financieras. Adicionalmente, en la Circular N° 3.032 de fecha 22 de noviembre de 1999, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible la presentación del Estado de Flujo de Efectivo, de acuerdo con los criterios descritos en el mencionado Boletín Técnico.

4. CORRECCION MONETARIA

La Sociedad corrige monetariamente su capital propio, y los activos y pasivos no monetarios, con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda durante el año. La aplicación de este mecanismo originó un cargo neto a resultados de M\$ (5.332) (abono de M\$ 1.007 en 1998), el que se desglosa en los siguientes conceptos:

Descripción	1999 (Cargo) Abono MM\$	1998 (Cargo) Abono MM\$
Inversiones en empresas relacionadas	6.883.647	10.993.302
Pagos provisionales mensuales	65	197
Activo fijo	36	2
Pasivos largo plazo	(5.574)	(617)
Patrimonio	<u>(6.883.506)</u>	<u>(10.991.877)</u>
Abono (cargo) neto a resultados	<u>(5.332)</u>	<u>1.007</u>

5. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

De acuerdo al criterio de valorización mencionado en Nota 2 c), bajo este rubro se incluye las inversiones en acciones en el Banco de Chile y en la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., valorizados de acuerdo al Valor Patrimonial Proporcional, el que ha sido calculado sobre la base de sus estados financieros auditados al 31 de diciembre de 1999 y 1998 respectivamente y de acuerdo al siguiente detalle:

Razón Social	N° de acciones en poder de la Sociedad		Participación porcentual		Capital y reservas de la Sociedad		Valor patrimonial proporcional		Resultado devengado en inversiones	
	1999	1998	1999	1998	1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
Banco de Chile	13.168.424.178	13.168.424.178	29,31	29,31	302.272.230	277.030.288	88.586.993	81.189.330	18.783.729	19.019.584 (1)
SAOS S.A.	157.799.571	157.799.571	100,00	100,00	181.326.436	175.562.638	181.361.507	175.587.939	35.071	25.301 (2)
Totales					<u>483.598.666</u>	<u>452.592.926</u>	<u>269.948.500</u>	<u>256.777.269</u>	<u>18.818.800</u>	<u>19.044.885</u>

- (1) El resultado devengado en inversiones en acciones del Banco de Chile ascendente a M\$ 18.783.729 (M\$ 19.019.584 en 1998), se muestra en el balance en el rubro Utilidades Devengadas por inversiones del Activo Circulante en atención a que según la información disponible a la fecha de preparación de estos estados financieros, ésta constituye la mejor estimación sobre los dividendos que la Sociedad percibirá.
- (2) El resultado devengado en inversiones de acciones de SAOS S.A., ascendente a M\$ 35.071 (M\$ 25.301 en 1998), se muestra en el balance en el rubro Inversiones en Empresas Relacionadas.

6. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Razón Social	1999		1998	
	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$
Banco de Chile				
- Corto plazo				
Cuenta corriente	25.980	-	30.803	-
Depósitos a plazo	466.058	48.053	877.513	85.828
PRBC documentos				
Banco Central de Chile	-	1.793	-	2.187
Total Banco de Chile	492.038	49.846	908.316	88.015
SAOS S.A.				
- Corto plazo				
Convenio	-	239.775	-	465.540
Dividendos a transferir	(809.798)	(809.798)	(819.966)	(819.966)
- Largo plazo				
Otros pasivos (*)	(219.966)	-	(14.975)	-
Total SAOS S.A.	(1.029.764)	(570.023)	(834.941)	(354.426)
Efecto neto transacciones con partes relacionadas		(520.177)		(266.411)

(*) Provisión por futura transferencia de utilidad retenida por filial Banco de Chile.

7. IMPUESTO A LA RENTA

La Sociedad ha constituido provisión para impuesto a la renta, de acuerdo a lo descrito en Nota 2 d) y el detalle de los impuestos por pagar en diciembre de 1999 y 1998, respectivamente, es el siguiente:

Detalle	1999 M\$	1998 M\$
Provisión Impuesto a la Renta	13.168	73.071
Pagos Provisionales Mensuales	(41.481)	(24.919)
Total Impuestos por (Recuperar) Pagar	(28.313)	48.152

8. PROVISION POR COMPROMISO CON SAOS S.A.

La provisión registrada bajo el rubro Provisión por compromiso con SAOS S.A. corresponde a un compromiso entre la Sociedad y su filial, vinculado al contrato que rige la Obligación Subordinada que SAOS S.A. mantiene con el Banco Central de Chile. Este compromiso consiste en que la Sociedad debe traspasar a SAOS S.A., para que ésta lo destine al pago de la Obligación Subordinada, un monto igual a los dividendos que reciba de 567.712.826 acciones del Banco de Chile de su propiedad. Para este efecto se ha constituido una provisión que asciende a M\$ 809.798 (M\$ 819.966, en 1998), que corresponde a la mejor estimación del monto de esta obligación.

9. CONVENIO CON SAOS S.A.

El día 29 de abril de 1997 la Sociedad traspasó a su filial SAOS S.A. la cantidad de M\$ 5.899.581, equivalente a 435.389,58 unidades de fomento, con el objeto de que ella efectuara una amortización extraordinaria de la obligación que mantiene con el Banco Central de Chile.

De esta forma se dio cumplimiento al contrato celebrado con el Instituto Emisor el 8 de noviembre de 1996, que obligaba a la Sociedad a pagarle el equivalente de 14 millones cien mil dólares, teniendo la opción de cumplir con ese compromiso mediante la amortización de obligación de la filial SAOS S.A.

En 1997, la Sociedad hizo entrega de los recursos señalados con cargo a una provisión por M\$ 5.992.077 (actualizada al 31 de diciembre de 1999 M\$ 6.816.200) constituida con este propósito con cargo a resultados, al 31 de diciembre de 1996.

Durante 1997 se firmó convenio entre ambas sociedades en el cual SAOS S.A. asumió el compromiso de restituir la cantidad recibida a SM-Chile S.A., en la medida en que disponga de excedentes líquidos, distintos de los que, de acuerdo al contrato que rige el compromiso que mantiene con el Instituto Emisor, debe destinar a ese propósito y sólo si ellos superan las necesidades de fondos para cubrir sus gastos. El compromiso de SAOS S.A. está denominado en Unidades de Fomento, considera una tasa de interés anual de 5% y se extinguirá si se paga completamente o si, por cualquier causa, se produce la disolución de la sociedad obligada.

Dado el carácter contingente de este derecho, y por no contemplar plazos de vencimiento ni cuota fija alguna, se ha registrado como una cuenta de orden, registrándose como ingresos sólo los pagos recibidos o acordados entre las partes.

Durante el ejercicio 1999 la Sociedad ha recibido pagos, imputables a dicho período, por un monto de M\$ 239.775 (M\$ 465.540 en 1998), reconocido como ingreso en dicho ejercicio. En el estado de resultados este ingreso se presenta bajo el rubro Resultado No Operacional.

10. PATRIMONIO

a) El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante el período fue el siguiente:

	Capital M\$	Reservas M\$	Otras cuentas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 31.12.97	192.309.163	56.151.486	–	20.688.338	269.148.987
Dividendos pagados	–	–	–	(20.375.350)	(20.375.350)
Utilidad retenida	–	312.988	–	(312.988)	–
Revalorización de inversiones (1)	–	458.965	–	–	458.965
Ajuste acumulado por diferencia de conversión (2)	–	–	130.100	–	130.100
Fluctuación de valores inversiones financieras (3)	–	–	(9.864.145)	–	(9.864.145)
Reserva revalorización del capital propio	8.269.294	2.444.036	–	–	10.713.330
Utilidad del ejercicio	–	–	–	18.243.128	18.243.128
Saldos al 31 de diciembre de 1998	200.578.457	59.367.475	(9.734.045)	18.243.128	268.455.015
Saldos actualizados para fines comparativos	205.793.497	60.911.029	(9.987.130)	18.717.450	275.434.846
Saldos al 31.12.98	200.578.457	59.367.475	(9.734.045)	18.243.128	268.455.015
Dividendos pagados	–	–	–	(13.555.845)	(13.555.845)
Utilidad retenida	–	4.687.283	–	(4.687.283)	–
Revalorización de inversiones (1)	–	132.277	–	–	132.277
Ajuste acumulado por diferencia de conversión (2)	–	–	1.788.864	–	1.788.864
Fluctuación de valores inversiones financieras (3)	–	–	6.204.013	–	6.204.013
Reserva revalorización del capital propio	5.215.040	1.668.466	–	–	6.883.506
Utilidad del ejercicio	–	–	–	18.091.708	18.091.708
Saldos al 31 de diciembre de 1999	205.793.497	65.855.501	(1.741.168)	18.091.708	287.999.538

- (1) Corresponde a la revalorización del capital propio relacionada con la permanencia de las utilidades del ejercicio de 1997 y 1998, distribuidas por el Banco de Chile en 1998 y 1999, respectivamente.
- (2) Este saldo se originó por el cambio de criterio contable, del Banco de Chile, para la valorización de las Sucursales en el exterior, que a partir de 1998 reconoce los efectos de las diferencias de cambio por estas partidas en el Patrimonio.
- (3) Corresponde a la proporción de la cuenta patrimonial del Banco de Chile, originada por el cambio de criterio contable, en 1998, para la valorización de las Inversiones Financieras de carácter permanente, que reconoce las fluctuaciones de Valor de Mercado en el Patrimonio, neta de impuesto diferido con efecto en Patrimonio.

b) El capital de la Sociedad está dividido en 13.168.424.178 acciones, sin valor nominal, desglosado en las siguientes series:

	1999	1998
Acciones Serie A	567.712.826	567.712.826
Acciones Serie B	11.000.000.000	11.000.000.000
Acciones Serie D	429.418.369	429.418.369
Acciones Serie E	1.171.292.983	1.171.292.983
	<hr/>	<hr/>
Total de acciones emitidas	<u>13.168.424.178</u>	<u>13.168.424.178</u>

Las acciones de la Serie A no tienen derecho a recibir dividendos mientras no se extinga la Obligación Subordinada de la filial SAOS S.A. Las acciones de las series A, B y D ejercen los derechos a voz y voto de las acciones del Banco de Chile que pertenecen a SAOS S.A. Las acciones de las series A, B, D y E ejercen los derechos a voz y voto de las acciones que pertenecen a la Sociedad. Los dividendos que reciben las acciones de la serie B gozan de exención de impuesto global complementario.

11. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Con fecha 16 de diciembre de 1998, la Sociedad fue notificada de una demanda arbitral interpuesta por algunos accionistas de las series A y D. En dicha demanda solicitan se declare que, en virtud de la novación pactada conforme a la Ley 18.818, por el Banco de Chile con el Banco Central de Chile, el 10 de noviembre de 1989, se habría extinguido la preferencia establecida en favor de los accionistas Serie B. Asimismo, los demandantes reclaman contra la legalidad de los acuerdos adoptados en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de julio de 1996, que resolvió acogerse a las disposiciones de la Ley 19.396, la cual dispuso un nuevo tratamiento para la Obligación Subordinada, solicitando se declare la ilegalidad de dichos acuerdos. Como consecuencia de sus peticiones, los demandantes solicitan el pago de indemnizaciones de perjuicios y de otras prestaciones.

En opinión de los asesores legales de la Sociedad, como asimismo de la Administración, la demanda referida carece de todo fundamento, por lo que debiera ser rechazada en todas sus partes. Consecuentemente, no se han constituido provisiones por este concepto.

12. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 1999 se cancelaron M\$ 44.733, por concepto de remuneraciones al presidente del Directorio y en 1998 no se cancelaron dietas ni otras remuneraciones al Directorio.

