

**SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS E
INSTITUCIONES
FINANCIERAS
CHILE**



**Información Financiera
Estados Financieros Anuales
Bancos y Sociedades Financieras
Diciembre de 1997**

**AUTORIDADES DE LA SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**
(al 31 de diciembre de 1997)

SUPERINTENDENTE : José Florencio Guzmán Correa

INTENDENTE : Ernesto Livacic Rojas

DIRECCION DE NORMAS

Director : Gustavo Plott Wernekinck

Jefe Departamento
de Normas : Marcelo Bittner Niklitschek

DIRECCION DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIERO

Director : Gustavo Arriagada Morales

Jefe Departamento de
Estudios : Claudio Chamorro Carrizo

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 : Osvaldo Adasme Donoso

DIRECCION JURIDICA

Director : Luis Morand Valdivieso

DIRECCION DE ADMINISTRACION Y FINANZAS

Director : Alex Villalobos Ribal

Jefe Departamento Administración Central : Jaime de la Barra Parada

Jefe Departamento Finanzas : Germán Iduya Yager

DIRECTOR Y REPRESENTANTE LEGAL
Jorge Cayazzo González

Dirección:
Moneda 1123
6º piso
Casilla 15-D
Teléfono 6990072
Fax: 6711654
Santiago-Chile

REPRODUCCION PERMITIDA SIEMPRE QUE SE MENCIONE LA FUENTE
Este número fue impreso en el mes de marzo de 1998

CONTENIDO:

BANCOS

ABN Amro Bank	9
American Express Bank Ltd.	23
Banco Bhif	37
Banco Bice	53
Banco de A. Edwards	67
Banco de Chile	83
Banco de Crédito e Inversiones	97
Banco de la Nación Argentina	111
Banco del Desarrollo	123
Banco del Estado de Chile	139
Banco do Brasil S.A.	155
Banco do Estado de Sao Paulo S.A.	169
Banco Exterior (Chile)	181
Banco Internacional	193
Banco Real S.A.	207
Banco Santander-Chile	219
Banco Santiago	235
Banco Security	251
Banco Sud Americano	265
Banco Sudameris	279
BankBoston N.A.	293
Bank of America	305
Citibank N.A.	319
Corpbanca	333
Dresdner Banque Nationale de París	349
ING Bank Chile S.A.	363
Republic National Bank of New York	375
The Bank of Tokyo-Mitsubishi Ltd.	387
The Chase Manhattan Bank	399

SOCIEDADES FINANCIERAS

Corporación Financiera Atlas S.A.	413
Financiera Condell S.A.	425
Financiera Conosur	439

OTRAS SOCIEDADES

Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.	453
Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.	463

BANCOS

ABN AMRO BANK (CHILE)

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

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	19.742,0	20.746,9
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	96.867,7	71.260,2
Préstamos para comercio exterior	47.356,6	51.801,4
Préstamos de consumo	4.634,6	3.410,2
Colocaciones en letras de crédito	143,7	178,2
Colocaciones contingentes	8.338,9	6.840,5
Otras colocaciones vigentes	11.169,4	5.790,9
Cartera vencida	1.017,5	1.029,4
Total colocaciones	169.528,4	140.310,8
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(1.292,2)	(1.076,8)
Total colocaciones netas	168.236,2	139.234,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	—	482,5
Créditos por intermediación de documentos	30.941,8	1.055,5
Total otras operaciones de crédito	30.941,8	1.538,0
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	4.151,5	3.810,2
Otras inversiones financieras	81,8	200,3
Documentos intermediados	87.996,3	11.141,8
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados	58,3	—
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	92.287,9	15.152,3
OTROS ACTIVOS	6.281,0	1.071,0
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	3.886,0	3.948,7
Inversiones en sociedades	446,3	411,9
Total activo fijo	4.332,3	4.360,6
TOTAL ACTIVOS	321.821,2	182.102,8

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 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	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	12.479,2	13.682,4
Depósitos y captaciones	83.511,5	66.243,6
Otras obligaciones a la vista o a plazo	4.343,4	12.452,1
Obligaciones por intermediación de documentos	116.472,7	11.292,4
Obligaciones por letras de crédito	162,8	185,2
Obligaciones contingentes	8.334,2	6.821,0
Total captaciones y otras obligaciones	<u>225.303,8</u>	<u>110.676,7</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	1.694,5	1.953,2
Obligaciones con el exterior	6.098,1	13.446,1
Otras obligaciones	34.343,7	33.406,7
Total préstamos de entidades financieras	<u>42.136,3</u>	<u>48.806,0</u>
OTROS PASIVOS	2.348,3	1.334,1
Total pasivos	<u>269.788,4</u>	<u>160.816,8</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	48.164,8	19.677,8
Utilidad del ejercicio	3.868,0	1.608,2
Total patrimonio neto	<u>52.032,8</u>	<u>21.286,0</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>321.821,2</u></u>	<u><u>182.102,8</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	23.734,4	17.474,2
Utilidad por intermediación de documentos	75,1	90,0
Ingresos por comisiones	2.559,8	1.771,3
Utilidad de cambio neta	3.187,5	1.359,5
Otros ingresos de operación	-	1,4
Total ingresos de operación	29.556,8	20.696,4
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(15.216,3)	(12.038,5)
Pérdida por intermediación de documentos	(195,6)	(16,8)
Gastos por comisiones	(129,4)	(115,9)
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	(11,2)	(5,3)
Margen bruto	14.004,3	8.519,9
Remuneraciones y gastos del personal	(4.047,5)	(3.388,0)
Gastos de administración y otros	(1.937,8)	(1.872,7)
Depreciaciones y amortizaciones	(538,2)	(509,8)
Margen neto	7.480,8	2.749,4
Provisiones por activos riesgosos	(741,4)	(424,3)
Recuperación de colocaciones castigadas	42,0	60,2
Resultado operacional	6.781,4	2.385,3
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	94,9	137,1
Gastos no operacionales	(3,1)	(5,2)
Utilidad por inversiones en sociedades	35,5	112,9
Corrección monetaria	(2.343,9)	(928,5)
Provisiones voluntarias	-	-
Utilidad antes de impuestos	4.564,8	1.701,6
Provisión para impuestos	(696,8)	(93,4)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3.868,0	1.608,2

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores ABN AMRO Bank (Chile)

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de ABN Amro Bank (Chile) al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de ABN Amro Bank (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. 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 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de ABN Amro Bank (Chile), a base de los criterios descritos en Nota 1 a), 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 ABN Amro Bank (Chile) y su filial.
4. 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 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad descritos en Nota 1.

Santiago, enero 19 de 1998

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 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 de los ejercicios 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, que son requeridos por 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 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\$ 2.343,9 (MM\$ 928,5 en 1996).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1996 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 6,3% en el período 1° de enero al 31 de diciembre de 1997.

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 \$ 439,81 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1997 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996).

El saldo de MM\$ 3.187,5 (MM\$ 1.359,5 en 1996) 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 a las instrucciones específicas dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 178,8 (abono a resultados de MM\$ 7,1 en 1996), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la utilidad (pérdida) por intermediación de documentos.

Las demás inversiones correspondientes a instrumentos financieros se presentan al valor de adquisición, más sus intereses y reajustes 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 filiales y de apoyo al giro 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) Provisión 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, aplicándose en 1997, respecto de los créditos de consumo, las nuevas normas que contemplan provisiones basadas en la morosidad del deudor, en lugar de la morosidad de estos créditos considerada hasta 1996.

Las provisiones sobre colocaciones se presentan separadamente rebajando el rubro colocaciones y las demás se demuestran ya deducidas de los correspondientes activos.

i) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

j) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante los períodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 1997 y 1996, no se efectuaron cambios contables, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

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		Garantía	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	1,8	2,0	-	-	1,8	2,0	-	-
A sociedades de inversión	8.913,6	47,0	-	-	8.913,6	47,0	7.907,9	-
A personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	8.915,4	49,0	-	-	8.915,4	49,0	7.907,9	-

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios de 1997 y 1996 el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 unidades de fomento:

Descripción		Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultado	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1997				
RedBanc S.A.	Servicio de procesamiento de datos	49,1	49,1	-
ABN Amro (Chile) Corredores de Bolsa Ltda.	Arriendo de oficina	24,6	-	24,6
1996				
RedBanc S.A.	Servicio de procesamiento de datos	44,6	44,6	-
ABN Amro (Chile) Corredores de Bolsa Ltda.	Arriendo de oficina	16,5	-	16,5

Las transacciones detalladas fueron a precio y condiciones de mercado, vigentes a la fecha de la operación. Otras operaciones normales del giro con Casa Matriz se incluyen en el rubro Comisiones (ver Nota 12).

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 446,3 (MM\$ 411,9 en 1996) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las sociedades		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultado	
	1997 %	1996 %	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
ABN Amro (Chile) Corredores de Bolsa Ltda.	99,99	99,99	432,7	397,6	432,6	397,5	35,2	112,9
Subtotal					432,6	397,5	35,2	112,9
Acciones o derechos en otras sociedades					13,7	14,4	0,3	-
Totales					446,3	411,9	35,5	112,9

5. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1997 la Sociedad mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de MM\$ 1.305,5 (MM\$ 1.089,3 en 1996), que corresponde a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El movimiento registrado durante los ejercicios 1997 y 1996 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.96	963,4	6,0	9,5	978,9
Aplicación de las provisiones	(347,3)	-	-	(347,3)
Provisiones constituidas	511,3	0,4	2,3	514,0
Liberación de provisiones	(114,4)	(6,4)	-	(120,8)
Saldos al 31.12.96	1.013,0	-	11,8	1.024,8
Saldos actualizados para fines comparativos	1.076,8	-	12,5	1.089,3
Saldos al 01.01.97	1.013,0	-	11,8	1.024,8
Aplicación de las provisiones	(460,7)	-	-	(460,7)
Provisiones constituidas	857,7	-	1,5	859,2
Liberación de provisiones	(117,8)	(0,0)	-	(117,8)
Saldos al 31.12.97	1.292,2	-	13,3	1.305,5

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

El Banco no ha constituido provisiones voluntarias.

6. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 48.164,8 (MM\$ 19.677,8 en 1996) incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el artículo N° 10 de la Ley 18.046. Este capital se encuentra dividido en 20.635.869 acciones sin valor nominal, totalmente suscritas y pagadas.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de capital y reservas registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.96	16.236,4	—	—	16.236,4
Utilidad del ejercicio anterior	214,1	113,7	809,1	1.136,9
Dividendos pagados	—	—	—	—
Remesas de utilidades	—	—	—	—
Suscripción y pago de acciones	—	—	—	—
Revalorización del capital propio	1.077,8	7,5	53,0	1.138,3
Saldos al 31.12.96	17.528,3	121,2	862,1	18.511,6
Saldos actualizados para fines comparativos	18.632,6	128,8	916,4	19.677,8
Saldos al 01.01.97	17.528,3	121,2	862,1	18.511,6
Suscripción y pago de acciones	25.513,2	—	—	25.513,2
Utilidad del ejercicio anterior	—	151,3	1.361,6	1.512,9
Revalorización del capital propio	2.470,3	17,1	139,7	2.627,1
Saldos al 31.12.97	45.511,8	289,6	2.363,4	48.164,8

La utilidad del ejercicio 1997 ascendió a MM\$ 3.868,0. La distribución quedará sujeta a la decisión que tome la Junta de Accionistas. De acuerdo a ello, de la utilidad del ejercicio 1996 se destinó un 10% para incrementar la reserva legal y MM\$ 1.361,6 para otras reservas.

Aumento de Capital

Con fecha 14 de febrero de 1997, la Tercera Junta Extraordinaria de Accionistas acordó efectuar un aumento pagado de capital de MM\$ 25.513,2 equivalente a 12.610.570 acciones sin valor nominal.

Con fecha 25 de febrero de 1997, el accionista ABN Amro Inversiones (Chile) S.A. suscribió y pagó la totalidad de dicho aumento. En el ejercicio 1996 no se produjeron aumentos pagados de capital.

7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidas con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Banco Central de Chile	—	—	3.805,5	2.115,7	79.916,2	10.898,6	83.721,7	13.014,3	178,2	231,7	83.899,9	13.246,0
Tesorería General de la República	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros Organismos del Estado	—	—	350,6	1.696,3	8.042,2	15,4	8.392,8	1.711,7	(144,9)	(5,6)	8.247,9	1.706,1
Instituciones financieras del país	—	—	68,3	160,8	—	—	68,3	160,8	0,6	—	68,9	160,8
Inversiones en el exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras de crédito de propia emisión	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras inversiones financieras	—	—	12,9	38,7	—	—	12,9	38,7	—	0,7	12,9	39,4
Totales	—	—	4.237,3	4.011,5	87.958,4	10.914,0	92.195,7	14.925,5	33,9	226,8	92.229,6	15.152,3

b) Otras inversiones

	1997 MM\$	1996 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	58,3	—
Total	58,3	—

(*) Al 31 de diciembre de 1997, el Banco no ha efectuado provisiones por este concepto.

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 1997.

	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	128.066,4	14.131,5	5.388,8	2.604,6	150.191,3
- Créditos hipotecarios para vivienda	253,8	432,5	624,9	1.872,9	3.184,1
- Préstamos de consumo	2.051,2	2.370,6	77,2	4,0	4.503,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
- Créditos por intermediación de documentos	30.941,8	-	-	-	30.941,8
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	91.259,0	-	-	-	91.259,0
- Instrumentos de inversión (3)	27,8	-	942,8	-	970,6

(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 \$ 2.293,6 millones de los cuales \$ 906,9 millones tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

(3) Incluye documentos intransferibles e inversiones en instrumentos que no están destinados a la venta.

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 1997.

	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	83.496,9	13,0	-	-	83.509,9
- Otras obligaciones a plazo	336,2	0,5	-	-	336,7
- Obligaciones por intermediación de documentos	116.472,7	-	-	-	116.472,7
- Obligación por letras de crédito	28,6	51,2	76,6	6,4	162,8
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	284,1	647,8	700,4	62,2	1.694,5
- Obligaciones con el exterior	5.306,4	-	791,7	-	6.098,1
- Otras obligaciones	33.329,2	2.014,5	-	-	33.343,7

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

9. 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:

	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	13.455	1.875	–	–	13.455	1.875
Colocaciones efectivas	108.034	115.052	30.841	3.536	138.875	118.588
Créditos por intermediación de documentos	–	–	17.989	–	17.989	–
Colocaciones contingentes	16.797	14.130	–	–	16.797	14.130
Préstamos a otros bancos del país	–	–	–	1.068	–	1.068
Inversiones financieras en el país	–	–	–	303	–	303
Otros activos	222.868	223	–	–	222.868	223
Total activos	361.154	131.280	48.830	4.907	409.984	136.187
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	10.626	12.734	42.234	3.049	52.860	15.783
Créditos por intermediación de documentos	–	–	242.620	–	242.620	–
Obligaciones contingentes	16.795	14.130	–	–	16.795	14.130
Obligaciones con bancos del exterior	11.973	27.677	1.892	2.037	13.865	29.714
Otros pasivos	80.980	81.304	–	–	80.980	81.304
Total pasivos	120.374	135.845	286.746	5.086	407.120	140.931

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

(**) Incluye MUS\$ 9.000,00 (MUS\$ 0,00 en 1996) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

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:

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	
	1997	1996	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Mercado local:						
– Compra a futuro de divisas con moneda chilena	119	68	110.100	61.789	464.313	89.723
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	113	48	45.500	71.458	313.086	86.844
– Forward de monedas extranjeras	19	2	1.642	3.444	8.248	–
Mercado externo:						
– Forward de monedas extranjeras	14	2	1.640	3.444	7.921	–

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

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.

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	127.249,5	94.270,3
Documentos en cobranza del país	1.638,0	3.736,7
Cobranzas del exterior	8.599,0	8.044,3
Créditos aprobados y no desembolsados	7.305,0	6.655,7
Deudores por créditos del exterior	2.055,9	20.508,5
Documentos adquiridos y cedidos con pactos	66.604,9	1.055,2

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

b) Contingencias

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

	Ingresos		Gastos	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	255,6	313,4	-	-
- Cobranza de documentos	165,2	176,4	14,2	12,2
- Custodia y comisiones de confianza	8,0	3,7	-	-
- Tarjetas de crédito	201,1	223,5	105,7	97,8
- Tarjetas de cajeros automáticos	73,5	63,5	1,2	1,7
- Líneas de crédito	-	6,1	-	-
- Asesorías financieras	1.781,2	905,8	-	-
- Otros	75,2	78,9	8,3	4,2
Total	2.559,8	1.771,3	129,4	115,9

13. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio se han pagado o provisionado con cargo a los resultados MM\$ 2,2 (MM\$ 2,4 en 1996), los cuales se detallan a continuación:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Dietas	0,8	0,9
Gastos de representación	1,4	1,5
Honorarios	-	-
Otros	-	-
Total	2,2	2,4

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

14. IMPUESTOS A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1997 la Institución ha constituido provisión por impuesto a la renta por un monto de MM\$ 696,8 (MM\$ 93,4 en 1996).

15. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1997 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	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	39.124,1	5.938,2
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	10.786,8	9.446,2
Préstamos para comercio exterior	15.713,9	16.497,7
Préstamos de consumo	—	—
Colocaciones en letras de crédito	—	—
Colocaciones contingentes	3.658,8	907,1
Otras colocaciones vigentes	132,2	186,6
Cartera vencida	33,8	35,1
Total colocaciones	30.325,5	27.072,7
Menos: provisiones sobre colocaciones	(538,7)	(546,9)
Total colocaciones netas	29.786,8	26.525,8
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	2.726,1	692,1
Créditos por intermediación de documentos	—	—
Total otras operaciones de crédito	2.726,1	692,1
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	24.537,3	27.274,2
Otras inversiones financieras	—	—
Documentos intermediados	4.296,5	195,9
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados	—	—
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	28.833,8	27.470,1
OTROS ACTIVOS	15.501,7	498,4
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	322,8	1.287,3
Inversiones en sociedades	14,2	14,2
Total activo fijo	337,0	1.301,5
TOTAL ACTIVOS	116.309,5	62.426,1

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 14 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	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	769,7	928,0
Depósitos y captaciones	18.858,0	8.235,9
Otras obligaciones a la vista o a plazo	11.989,6	2.042,7
Obligaciones por intermediación de documentos	4.313,2	197,8
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	3.658,8	907,1
Total captaciones y otras obligaciones	39.589,3	12.311,5
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	25.643,0	5.287,6
Obligaciones con el exterior	2.259,6	2.534,1
Otras obligaciones	—	—
Total préstamos de entidades financieras	27.902,6	7.821,7
OTROS PASIVOS	6.351,6	549,1
Total pasivos	73.843,5	20.682,3
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	41.743,8	42.636,9
Utilidad (pérdida) del ejercicio	722,2	(893,1)
Total patrimonio neto	42.466,0	41.743,8
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	116.309,5	62.426,1

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 14 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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	6.373,0	4.395,3
Utilidad por intermediación de documentos	-	-
Ingresos por comisiones	419,3	442,6
Utilidad de cambio neta	1.919,6	824,4
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	8.711,9	5.662,3
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(2.624,7)	(2.995,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(249,9)	(12,6)
Gastos por comisiones	-	-
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	5.837,3	2.654,3
Remuneraciones y gastos del personal	(1.565,7)	(1.410,5)
Gastos de administración y otros	(1.135,0)	(887,7)
Depreciaciones y amortizaciones	(99,3)	(79,5)
Margen neto	3.037,3	276,6
Provisiones por activos riesgosos	(24,2)	(313,4)
Recuperación de colocaciones castigadas	0,2	-
Resultado operacional	3.013,3	(36,8)
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	138,7	24,3
Gastos no operacionales	(7,5)	(7,5)
Utilidad por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(2.420,5)	(871,2)
Provisiones voluntarias	-	-
Excedente (déficit) antes de impuestos	724,0	(891,2)
Provisión para impuestos	(1,8)	(1,9)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	722,2	(893,1)

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

American Express Bank Ltd. (Chile)

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de American Express Bank Ltd. (Chile) al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de American Express Bank Ltd. (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.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de American Express Bank Ltd. (Chile) al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 19 de 1998

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 1996 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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 \$ 2.420,5 millones (\$ 871,2 en 1996). 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 \$ 439,81 por US\$ 1 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996). El saldo de \$ 1.919,6 millones 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. Al 31 de diciembre de 1996 este concepto reflejó una utilidad de cambio neta por \$ 824,4 millones.

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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 249,9 millones, monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a "pérdida por intermediación de documentos". Al 31 de diciembre de 1996, la aplicación de este ajuste significó una pérdida ascendente a \$ 12,6 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) Provisiones

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

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

i) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante ambos ejercicios no se efectuaron cambios contables que pudieran afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

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 1997 y de 1996 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 U.F. 3.000.

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\$
1997			
Asesorías e Inversiones American Express Chile Ltda.	Operaciones futuro	26.611,8	245,3
1996			
Sociedad del Desarrollo Mercantil Ltda.	Operaciones futuro	18.973,2	(109,6)

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 1997 y de 1996, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 538,7 millones y \$ 546,9 millones respectivamente, correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

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 01.01.96	308,2	—	—	308,2
Aplicación de las provisiones	(88,5)	—	—	(88,5)
Provisiones constituidas	294,8	—	—	294,8
Liberación de provisiones	—	—	—	—
Saldos al 31.12.96	514,5	—	—	514,5
Saldos actualizados para fines comparativos	546,9	—	—	546,9
Saldos al 01.01.97	514,5	—	—	514,5
Aplicación de las provisiones	—	—	—	—
Provisiones constituidas	24,2	—	—	24,2
Liberación de provisiones	—	—	—	—
Saldos al 31.12.97	538,7	—	—	538,7

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

No hay.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS DE LOS EJERCICIOS

El capital pagado y reservas de la institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a \$ 41.743,8 millones incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el artículo 10 de la Ley N° 18.046. Al cierre del ejercicio anterior, el capital pagado y reservas, incluida la correspondiente revalorización, era de \$ 40.110,0 millones de entonces.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de capital y reservas durante los ejercicios.

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.96	14.433,2	–	–	14.433,2
Pérdida del ejercicio anterior	(958,7)	–	–	(958,7)
Aportes de capital	25.431,5	–	309,7	25.741,2
Revalorización del capital propio	894,3	–	–	894,3
Saldos al 31.12.96	39.800,3	–	309,7	40.110,0
Saldos actualizados para fines comparativos	42.307,7	–	329,2	42.636,9
Saldos al 01.01.97	39.800,3	–	309,7	40.110,0
Pérdidas del ejercicio anterior	(840,2)	–	–	(840,2)
Revalorización del capital propio	2.454,5	–	19,5	2.474,0
Saldos al 31.12.97	41.414,6	–	329,2	41.743,8

La Ley N° 19.528 de fecha 4 de noviembre de 1997, derogó el artículo 73 de la Ley General de Bancos, que exigía se destinara al menos el 10% de la utilidad del ejercicio a la constitución del Fondo de Reserva Legal, hasta que éste representara un 25% del capital pagado. En 1997, ello no fue aplicable, dado que en 1996 se registró pérdida.

La utilidad del ejercicio 1997 ascendió a la suma de \$ 722,2 millones cuya distribución no ha sido definida a esta fecha.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones.

a) 1997**a.1) Inversiones financieras**

Instrumentos	Intransferibles MM\$	Transferibles MM\$	Vendidos con pacto MM\$	Subtotal MM\$	Ajuste a mercado MM\$	Total MM\$
– Banco Central de Chile	–	24.805,0	4.298,2	29.103,2	(269,4)	28.833,8
– Tesorería General de la República	–	–	–	–	–	–
– Otros organismos del Estado	–	–	–	–	–	–
– Instituciones financieras del país	–	–	–	–	–	–
– Inversiones en el exterior	–	–	–	–	–	–
– Letras de crédito de propia emisión	–	–	–	–	–	–
– Otras inversiones financieras	–	–	–	–	–	–
Total	–	24.805,0	4.298,2	29.103,2	(269,4)	28.833,8

Instrumentos	Intransferibles MM\$	Transferibles MM\$	Vendidos con pacto MM\$	Subtotal MM\$	Ajuste a mercado MM\$	Total MM\$
a.2) Otras inversiones						
- Depósitos en el Banco Central de Chile						-
- Bienes recibidos en pago o adjudicados						-
- Otras inversiones						-
- Total otras inversiones						-
Total inversiones						<u>28.833,8</u>

b) 1996**b.1) Inversiones financieras**

- Banco Central de Chile	-	27.294,9	195,9	27.490,8	(20,7)	27.470,1
- Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-
- Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
- Instituciones financieras el país	-	-	-	-	-	-
- Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
- Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
- Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-
Total	-	27.294,9	195,9	27.490,8	(20,7)	27.470,1

b.2) Otras inversiones

- Depósitos en el Banco Central de Chile						-
- Bienes recibidos en pago o adjudicados						-
- Otras inversiones						-
Total otras inversiones						-
Total inversiones						<u>27.470,1</u>

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 1997 y 31 de diciembre de 1996. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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\$
a.1) 1997					
COLOCACIONES (1):					
- Préstamos comerciales y otros	26.041,9	251,1	-	-	26.293,0
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	-	-	-	-	-
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	2.000,0	726,1	-	-	2.726,1
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	5.250,6	23.583,2	-	-	28.833,8

	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\$
a.2) 1996					
COLOCACIONES (1):					
- Préstamos comerciales y otros	25.881,4	-	-	-	25.881,4
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	-	-	-	-	-
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	692,1	-	-	-	692,1
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	25.488,2	1.981,9	-	-	27.470,1

(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 \$ 339,9 millones (\$ 249,1 millones en 1996) de los cuales \$ 1,5 millones (\$ 229,8 millones en 1996) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

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 1997 y 1996. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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\$
b.1) 1997					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	17.517,5	1.340,5	-	-	18.858,0
- Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
- Obligaciones por intermediación de documentos	4.313,2	-	-	-	4.313,2
- 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	25.643,0	-	-	-	25.643,0
- Obligaciones con el exterior	2.256,5	3,1	-	-	2.259,6
- Otras obligaciones	-	-	-	-	-

	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\$
b.2) 1996					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	8.235,9	-	-	-	8.235,9
- Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
- Obligaciones por intermediación de documentos	197,8	-	-	-	197,8
- 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	5.287,6	-	-	-	5.287,6
- Obligaciones con el exterior	2.534,1	-	-	-	2.534,1
- Otras obligaciones	-	-	-	-	-

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

8. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el Balance General al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles **	26.958,7	9.104,6	-	-	26.958,7	9.104,6
Colocaciones efectivas	35.728,9	37.142,2	9.615,3	10.423,2	45.344,2	47.565,4
Colocaciones contingentes	8.316,7	2.007,9	-	-	8.316,7	2.007,9
Préstamos a otros bancos del país	-	-	213,5	1.506,0	213,5	1.506,0
Inversiones financieras:						
- En el país	-	-	-	-	-	-
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	161.478,9	102.955,8	-	-	161.478,9	102.955,8
Total activos	232.483,2	151.210,5	9.828,8	11.929,2	242.312,0	163.139,7
Pasivos						
Depósitos y captaciones	733,0	1.085,9	2.761,7	1.506,0	3.494,7	2.591,9
Otras acreencias a la vista	412,6	944,0	-	-	412,6	944,0
Obligaciones contingentes	8.316,7	2.007,9	-	-	8.316,7	2.007,9
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	-	-	-	3.866,6	-	3.866,6
Obligaciones con bancos del exterior	5.137,6	5.609,6	-	-	5.137,6	5.609,6
Otros pasivos	157.108,5	119.384,5	-	-	157.108,5	119.384,5
Total pasivos	171.708,4	129.031,9	2.761,7	5.372,6	174.470,1	134.404,5

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

** Incluye MUS\$ 2.293,2 (MUS\$ 6.189,1 en 1996) 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 del ejercicio:

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	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Mercado local:						
– Compra a futuro de divisas con moneda chilena	62	48	10.700	16.000	94.500	69.000
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	70	59	23.700	36.400	99.134	65.655
– Forward de monedas extranjeras	–	–	–	–	–	–
Mercados externos:						
– Forward de monedas extranjeras	–	–	–	–	–	–

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**

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

	1997	1996
	MM\$	MM\$
Valores en custodia	4.400,7	7.901,8
Documentos en cobranza del país	4.513,4	1.098,8
Deudores por créditos del exterior	22.280,7	16.856,3
Cobranza del exterior	2.132,9	720,6
Créditos aprobados y no desembolsados	276,2	413,9

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	
	1997	1996	1997	1996
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
– Comisiones por mandato	197,2	179,9	–	–
– Letras de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	135,2	175,9	–	–
– Cobranza de documentos	71,9	68,4	–	–
– Otros	15,0	18,4	–	–
Totales	419,3	442,6	–	–

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. RESULTADOS NO OPERACIONALES

A continuación se señala el detalle de otros ingresos y gastos no operacionales.

	Ingresos		Gastos	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Recuperación de gastos	-	23,3	-	-
Recuperación de colocaciones castigadas	-	-	-	-
Recuperación de impuestos	-	-	-	-
Arriendos percibidos	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) en venta de activo fijo	117,9	-	(7,5)	(7,5)
Otros ingresos	20,8	1,0	-	-
Total	138,7	24,3	(7,5)	(7,5)

13. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con las disposiciones de la ley sobre Impuesto a la Renta se han determinado resultados tributarios negativos. Conforme a lo anterior, no se han constituido provisiones para impuesto a la renta de primera categoría, registrándose sólo la provisión para cubrir el impuesto del artículo 21 de la Ley de Impuesto a la Renta.

14. HECHOS POSTERIORES

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

BANCO BHIF

BANCO BHIF**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	87.618,2	167.038,0
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	476.137,9	395.641,5
Préstamos para comercio exterior	126.721,5	141.439,3
Préstamos de consumo	79.623,6	54.787,3
Colocaciones en letras de crédito	248.911,1	230.380,2
Colocaciones contingentes	64.475,2	63.700,4
Otras colocaciones vigentes	68.234,7	62.265,3
Cartera vencida	10.926,6	9.091,6
Total colocaciones	1.075.030,6	957.305,6
Provisión sobre colocaciones	(12.013,3)	(9.547,1)
Total colocaciones netas	1.063.017,3	947.758,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	10.734,5	8.185,5
Créditos por intermediación de documentos	—	—
Total otras operaciones de crédito	10.734,5	8.185,5
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	40.437,1	50.515,5
Otras inversiones financieras	32.973,5	26.478,1
Documentos intermediados	28.609,5	42.411,6
Depósitos en el Banco Central de Chile	10.555,4	2,3
Bienes recibidos en pagos o adjudicados	1.921,0	1.998,2
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	114.496,5	121.405,7
OTROS ACTIVOS	19.607,4	23.374,5
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	36.304,7	35.245,0
Inversiones en sociedades	11.017,7	8.209,5
Total activo fijo	47.322,4	43.454,5
TOTAL ACTIVOS	<u>1.342.796,3</u>	<u>1.311.216,7</u>

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

BANCO BHIF**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	116.918,8	122.252,0
Depósitos y captaciones	507.584,4	409.153,8
Otras obligaciones a la vista o a plazo	54.612,8	109.186,9
Obligaciones por intermediación de documentos	28.735,2	42.463,0
Obligaciones por letras de crédito	248.027,3	222.700,5
Obligaciones contingentes	64.470,4	64.050,3
Total captaciones y otras obligaciones	1.020.348,9	969.806,5
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	—	—
Bonos subordinados	29.232,3	15.255,2
Total obligaciones por bonos	29.232,3	15.255,2
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	12.679,0	17.525,8
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	9.366,7	28.047,1
Préstamos de instituciones financieras del país	12.606,7	27.789,7
Obligaciones con el exterior	122.769,5	139.749,6
Otras obligaciones	40.952,0	32.849,0
Total préstamos de entidades financieras	198.373,9	245.961,2
OTROS PASIVOS	10.199,6	3.348,7
Total pasivos	1.258.154,7	1.234.371,6
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	318,9
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	69.539,4	62.273,4
Utilidad del ejercicio	15.102,2	14.252,8
Total patrimonio neto	84.641,6	76.526,2
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.342.796,3	1.311.216,7

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

BANCO BHIF**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	151.353,6	134.527,9
Utilidad por intermediación de documentos	661,5	1.429,8
Ingresos por comisiones	8.047,7	4.980,3
Utilidad de cambio neta	1.112,3	32,6
Otros ingresos de operación	115,8	399,7
Total ingresos de operación	161.290,9	141.370,3
Gastos por intereses y reajustes	(102.329,3)	(89.932,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(374,8)	(104,7)
Gastos por comisiones	(1.401,0)	(1.573,3)
Otros gastos de operación	(161,1)	(205,9)
Margen bruto	57.024,7	49.554,0
Remuneraciones y gastos del personal	(17.352,3)	(16.431,8)
Gastos de administración y otros	(17.979,6)	(17.178,1)
Depreciaciones y amortizaciones	(3.806,0)	(3.209,6)
Margen neto	17.886,8	12.734,5
Provisiones por activos riesgosos	(10.432,4)	(8.789,8)
Recuperación de colocaciones castigadas	5.590,2	8.602,1
Resultado operacional	13.044,6	12.546,8
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	2.840,1	1.238,9
Gastos no operacionales	(1.005,9)	(25,4)
Utilidad por inversiones en sociedades	955,5	647,9
Corrección monetaria	(1.028,1)	(573,5)
Provisiones voluntarias	300,0	437,2
Utilidad antes de impuestos	15.106,2	14.271,9
Provisión para impuestos	(4,0)	(19,1)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	15.102,2	14.252,8

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas y Directores
Banco BHIF**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banco BHIF al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de 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. 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 mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Banco BHIF, a base de los criterios descritos en Nota 1 a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 3. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Banco BHIF y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco BHIF al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios descritos en Nota 1.

Santiago, 14 de enero de 1998

Alberto López-Hermida

PRICE WATERHOUSE

BANCO BHIF

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 1997 y 1996 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\$ 1.028,1 (MM\$ 573,5 en 1996).

Además, los estados financieros al 31 de diciembre de 1996 y los valores referidos a dicho ejercicio que se incluyen en estas notas para efectos comparativos, han sido reclasificados de acuerdo con los criterios definidos en 1997 y actualizados en un 6,3% para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 1997.

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 informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 439,81 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1997 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996).

El saldo de MM\$ 1.112,3 (MM\$ 32,6 en 1996) 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 205,2 (abono neto por MM\$ 283,3 en 1996), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la Pérdida (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) 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 4). Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

Respecto de los créditos de consumo, a partir de 1997 las provisiones constituidas se basan en el comportamiento del deudor. Hasta 1996, estas provisiones eran determinadas según la morosidad de cada crédito.

Las provisiones que mantiene la institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia corresponden a las Provisiones Voluntarias cuyo monto y efecto se muestra separadamente en el balance general y en el estado de resultados.

i) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originado por las diferencias temporales existentes.

j) Vacaciones del personal

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

2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1997 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	1.652,5	1.753,6	–	–	1.652,5	1.753,6	146,6	262,6
A sociedades de inversión	3.673,5	2.648,6	–	–	3.673,5	2.648,6	–	–
A personas naturales (**)	168,2	116,0	–	–	168,2	116,0	51,5	56,2
Total	5.494,2	4.518,2	–	–	5.494,2	4.518,2	198,1	318,8

(*) 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.

Además, de acuerdo con las normas de la Superintendencia, la Institución debe computar para los efectos de límites legales, créditos por un total de MM\$ 44,0 (MM\$ 46,8 en 1996) correspondientes a colocaciones castigadas en los últimos cuatro años de deudores relacionados con la Institución.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante ambos 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 resultado	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1997				
Redbanc S.A.	Servicios cajeros automáticos	334,1	334,1	–
E. Bertelsen Asesorías S.A.	Honorarios por asesorías financieras	142,7	142,7	–
Constructora y Administradora Parque Arauco Ltda.	Arriendo	73,7	73,7	–
Otros	Asesorías	135,9	135,9	–
	Arriendos	38,7	38,7	–
	Seguros	25,8	25,8	–

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultado	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1996				
Redbanc S.A.	Servicios cajeros automáticos	309,9	309,9	–
E. Bertelsen Asesorías S.A.	Honorarios por asesorías financieras	141,3	141,3	–
Constructora y Administradora Parque Arauco Ltda.	Arriendo	71,6	71,6	–
Oros	Asesorías	173,7	173,7	–
	Arriendos	45,1	45,1	–
	Seguros	18,4	18,4	–
	Información bursátil	4,5	4,5	–

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

3. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el Activo Fijo se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 11.017,7 (MM\$ 8.209,5 en 1996) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados devengados	
	1997 %	1996 %	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Inversiones registradas al Valor Patrimonial Proporcional (VPP):								
BHIF Leasing S.A.	99,990	99,990	5.921,1	4.713,9	5.920,5	4.713,4	1.207,1	863,4
BHIF Corredores de Bolsa S.A. (2)	99,600	70,000	1.600,9	1.529,8	1.594,5	1.070,9	38,6	(105,3)
BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A. (3)	99,900	–	1.114,7	–	1.113,6	–	(151,4)	–
BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A.	99,900	99,900	976,9	991,8	975,9	990,8	(14,7)	(27,0)
BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.	95,000	95,000	657,9	842,4	625,0	800,3	(175,3)	–
BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A. (1)	98,602	98,602	302,6	168,6	231,5	87,4	169,7	(52,5)
BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A.	99,900	99,900	202,6	195,6	202,4	195,4	(90,8)	(87,6)
Edibank S.A.	9,382	8,111	321,0	164,1	30,0	13,3	(95,0)	–
Subtotales					10.693,4	7.871,5	888,2	591,0
Acciones o derechos en otras sociedades:								
Transbank S.A.					183,1	275,6	63,6	56,9
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.					83,3	–	–	–
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.					28,4	35,8	–	–
Otras sociedades					29,5	26,6	3,7	–
Subtotales					324,3	338,0	67,3	56,9
Totales					11.017,7	8.209,5	955,5	647,9

(1) Al 31 de diciembre de 1997 se reconoció una utilidad no realizada por MM\$ 66,9 (MM\$ 78,8 en 1996) correspondiente a servicios de asesoría a BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliaria S.A.

(2) Con fecha 5 de septiembre de 1997 el Banco adquirió acciones de BHIF Transvalores S.A. Corredores de Bolsa en la suma de MM\$ 683,9 y con esta adquisición el Banco aumentó su participación a 99,6% del capital pagado de dicha sociedad. Esta transacción originó un menor valor de inversión ascendente a MM\$ 210,4, el que está siendo amortizado en un plazo de 5 años a partir de la fecha de compra. Con fecha 9 de diciembre de 1997, se modificó la razón social de esta filial a BHIF Corredores de Bolsa S.A.

(3) El 3 de enero de 1997 se constituyó BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A., la cual entró en operaciones el 11 de marzo de 1997.

4. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1997, el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 12.086,1 (MM\$ 9.814,3 en 1996), 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 1 de enero de 1996	7.745,1	21,7	129,9	7.896,7
Aplicación de las provisiones	(6.882,1)	(50,8)	-	(6.932,9)
Provisiones constituidas	8.118,3	29,1	121,5	8.268,9
Saldos al 31 de diciembre de 1996	8.981,3	-	251,4	9.232,7
Saldos actualizados para fines comparativos	9.547,1	-	267,2	9.814,3
Saldos al 1 de enero de 1997	8.981,3	-	251,4	9.232,7
Aplicación de las provisiones	(7.339,7)	(43,4)	(195,9)	(7.579,0)
Provisiones constituidas	10.371,7	43,4	17,3	10.432,4
Saldos al 31 de diciembre de 1997	12.013,3	-	72,8	12.086,1

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, al 31 de diciembre de 1996 la Institución mantenía provisiones voluntarias por MM\$ 318,9. Por concepto de liberación de estas provisiones, se ha abonado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ 300,0 (MM\$ 437,2 en 1996).

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

a) El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 69.539,4 (MM\$ 62.273,4 en 1996), incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 1996	44.812,9	1.542,6	46.355,5
Utilidad del ejercicio anterior	-	6.291,0	6.291,0
Dividendos pagados	-	(6.291,0)	(6.291,0)
Suscripción y pago de acciones	31.326,9	48.869,7	80.196,6
Costo de colocación de acciones	-	(130,1)	(130,1)
Pago extraordinario de obligación subordinada al Banco Central de Chile	(23.156,2)	(48.074,9)	(71.231,1)
Revalorización del capital propio	3.154,9	236,9	3.391,8
Saldos al 31 de diciembre de 1996	56.138,5	2.444,2	58.582,7
Saldos actualizados para fines comparativos	59.675,2	2.598,2	62.273,4
Saldos al 1 de enero de 1997	56.138,5	2.444,2	58.582,7
Utilidad del ejercicio anterior	-	13.408,1	13.408,1
Dividendos pagados	-	(6.705,2)	(6.705,2)
Capitalización de reservas	5.362,1	(5.362,1)	-
Revalorización del capital propio	3.762,0	491,8	4.253,8
Saldos al 31 de diciembre de 1997	65.262,6	4.276,8	69.539,4

b) Movimientos patrimoniales durante 1997• **Distribución de utilidades**

Con fecha 1 de abril de 1997, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto total de MM\$ 6.705,2.

• **Aumento de capital**

Con fecha 1 de abril de 1997, la Junta Extraordinaria de Accionistas acordó aumentar el capital en la suma de MM\$ 5.362,1, mediante la capitalización de utilidades sin emisión de nuevas acciones.

c) Movimientos patrimoniales durante 1996• **Distribución de utilidades**

En la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 1 de abril de 1996, se acordó repartir un dividendo por un monto de MM\$ 6.291,0 a las acciones preferidas de las series B, C, D, E y F.

• **Aumento de capital**

Con fecha 10 de mayo de 1996, la Junta Extraordinaria de Accionistas, acordó:

- Aumentar el capital del Banco mediante la emisión de un número máximo de 91.348.388 acciones serie G preferidas, sin valor nominal, a fin de dar cumplimiento al programa de licitación de acciones acordado con el Banco Central de Chile cuyo producto sería destinado a extinguir la obligación subordinada que el Banco mantenía con el Banco Central de Chile.
Con fecha 24 de junio de 1996, se materializó el aumento de capital señalado, por un monto de MM\$ 71.231,1 mediante la suscripción y pago de 91.348.388 acciones preferidas de la serie G, el cual se destinó en su totalidad a extinguir la obligación subordinada antes mencionada.
- Un aumento efectivo de capital del Banco, mediante la emisión de 11.500.000 acciones de pago serie G ordinarias, sin valor nominal.
En los meses de junio y julio de 1996 se materializó este aumento efectivo, por un monto de MM\$ 8.965,5 mediante la suscripción y pago de 11.500.000 acciones ordinarias serie G, sin valor nominal. De este aumento efectivo se destinaron MM\$ 130,1 al pago de los gastos directos de la colocación de acciones.

Ambos aumentos de capital fueron efectuados con recursos del mercado local y extranjero, este último, mediante el sistema de American Depositary Receipts (ADR's).

• **Emisión de acciones liberadas y canje de acciones**

En la referida Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 10 de mayo de 1996, se acordó:

- Emitir 42.832.566 acciones Serie G ordinarias, liberadas de pago y sin valor nominal para ser entregadas a los titulares de acciones de las Series C, D, E y F, a fin de que su participación en la propiedad del Banco pasara a ser igual a su participación en los excedentes, emisión que se acordó efectuar conjuntamente con la extinción de la obligación subordinada.
- Facultar al Directorio para que una vez extinguida la obligación subordinada que el Banco mantenía con el Banco Central de Chile, procediera a efectuar el canje de las acciones ordinarias de la Serie A y preferidas de las Series B, C, D, E, F y G, por acciones ordinarias de una serie G. Dicho canje se realizó el día 24 de junio de 1996, una vez cumplida la condición señalada.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Banco Central de Chile	197,5	198,8	40.163,5	50.210,6	28.609,5	42.411,6	68.970,5	92.821,0	76,1	106,1	69.046,6	92.927,1
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	4.603,8	3.629,2	-	-	4.603,8	3.629,2	1,1	0,2	4.604,9	3.629,4

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Inversiones en el exterior	-	-	4.971,0	2.266,4	-	-	4.971,0	2.266,4	-	-	4.971,0	2.266,4
Letras de crédito de propia emisión	-	-	23.447,4	20.413,0	-	-	23.447,4	20.413,0	(165,5)	18,0	23.281,9	20.431,0
Otras inversiones financieras	-	-	115,7	151,3	-	-	115,7	151,3	-	-	115,7	151,3
Subtotal	197,5	198,8	73.301,4	76.670,5	28.609,5	42.411,6	102.108,4	119.280,9	(88,3)	124,3	102.020,1	119.405,2

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile(**)	10.555,4	2,3
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	1.921,0	1.998,2
Otras inversiones	-	-
Subtotal	12.476,4	2.000,5
Total	114.496,5	121.405,7

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

(**) Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, no se ha constituido provisión para bienes recibidos en pago. 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, al 31 de diciembre de 1997 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\$ 255,4.

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 1997 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	527.712,9	93.814,4	49.554,6	41.681,5	712.763,4
- Créditos hipotecarios para vivienda	18.170,9	36.140,2	50.016,2	95.884,2	200.211,5
- Préstamos de consumo	43.419,3	31.733,9	2.981,3	501,8	78.636,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
- Préstamos a otras instituciones financieras	10.734,5	-	-	-	10.734,5
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS					
- Valores negociables (2)	101.822,6	-	-	-	101.822,6
- Instrumentos de inversión (3)	2,9	3,8	190,8	-	197,5

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 8.017,6, de los cuales MM\$ 3.501,5 tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

(3) Incluye documentos intransferibles e inversiones en instrumentos que no están destinados a la venta.

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 1997, 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	456.989,1	-	-	857,9	457.847,0
- Otras obligaciones a plazo	3.057,0	-	-	-	3.057,0
- Obligaciones por intermediación de documentos	28.735,2	-	-	-	28.735,2
- Obligaciones por letras de crédito	24.329,6	42.186,3	62.117,9	119.393,5	248.027,3
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS (**)	549,0	-	9.543,6	19.735,7	29.828,3
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	2.932,3	5.140,1	3.490,8	1.115,8	12.679,0
- Otras obligaciones con el Banco Central	608,2	139,5	-	8.619,0	9.366,7
- Préstamos de instituciones financieras del país	12.317,0	-	-	289,7	12.606,7
- Obligaciones con el exterior	86.358,3	203,5	36.207,7	-	122.769,5
- Otras obligaciones	31.829,9	3.120,1	4.592,8	1.409,2	40.952,0

(*) 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 1997 asciende a MM\$ 596,0, el que se presenta rebajando las obligaciones por bonos en el balance general.

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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	83.978,2	115.917,7	-	-	83.978,2	115.917,7
Colocaciones efectivas	325.468,6	315.998,5	48.638,0	20.721,2	374.106,6	336.719,7
Colocaciones contingentes	61.701,7	80.636,1	-	-	61.701,7	80.636,1
Inversiones financieras:						
- En el país	-	-	3.943,1	3.689,0	3.943,1	3.689,0
- En el exterior	11.302,6	5.017,0	-	-	11.302,6	5.017,0
Otros activos	152.122,3	159.643,2	-	-	152.122,3	159.643,2
Total activos	634.573,4	677.212,5	52.581,1	24.410,2	687.154,5	701.622,7
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	89.680,7	79.351,2	-	-	89.680,7	79.351,2
Obligaciones contingentes	61.889,7	81.627,6	-	-	61.889,7	81.627,6
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	40.019,3	-	37,4	-	40.056,7
Obligaciones con bancos del país	686,9	1.823,7	-	-	686,9	1.823,7
Obligaciones con bancos del exterior	277.629,9	308.608,9	-	-	277.629,9	308.608,9
Otros pasivos	239.037,9	193.302,8	15.764,0	11.758,5	254.801,9	205.061,3
Total pasivos	668.925,1	704.733,5	15.764,0	11.795,9	684.689,1	716.529,4

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

(**) Incluye MUS\$ 51.000,0 (MUS\$ 74.400,0 en 1996) 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 al cierre de cada ejercicio:

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1997	1996	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Mercado local:						
– Compra a futuro de divisas con moneda chilena	113	99	78.000,0	89.000,0	50.000,0	33.000,0
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	148	109	84.000,0	86.000,0	84.500,0	48.429,0

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

10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) Contingencias derivadas de obligaciones contractuales

El Banco BHIF tiene a su cargo 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 Santiago. El 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 BHIF 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 BHIF, 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 BHIF, el Banco 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 establece 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 exceda 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 establece también que cualquier disputa relativa a su interpretación o al cumplimiento de las respectivas obligaciones de las partes serían sometidas a arbitraje.

Algunos de los vendedores del referido contrato de compraventa iniciaron diversos procedimientos ante los tribunales ordinarios de justicia en contra del Banco BHIF, sus ex administradores y los compradores, en relación con el cumplimiento de obligaciones emanadas de dicho contrato. De un total de 8 procedimientos interpuestos en contra del Banco, relativos a los créditos en Cuenta de Ajuste, 5 fueron rechazados por sentencia ejecutoriada por considerar que dichos reclamos debieran haber sido sometidos a arbitraje y, encontrándose pendientes 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 de indemnización de perjuicios en contra de la parte vendedora ante el citado Tribunal. De las causas iniciadas, a la fecha se ha puesto término a tres de las mismas, dos por desistimiento tanto de las demandas interpuestas por la parte vendedora, como de las reconveniones del Banco en contra de las actoras y una por sentencia del Tribunal. En cuanto a las restantes causas, no existe a la fecha un pronunciamiento del Tribunal.

En razón a la etapa procesal en que se encuentran las causas aludidas pendientes, no es posible a la fecha emitir un pronóstico sobre los resultados de las acciones entabladas en contra del Banco BHIF 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 anterior, no es posible asegurar que los resultados de las acciones interpuestas en contra del Banco en los referidos litigios no le serán adversos. El Banco ha cumplido con efectuar liquidaciones trimestrales de la Cuenta de Ajuste. Las provisiones que con motivo de dicha Cuenta ha efectuado el Banco en el presente ejercicio ascienden a MM\$ 40,9 (MM\$ 0,7 en 1996).

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:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	141.349,0	147.708,7
Documentos en cobranza del país	12.841,4	16.494,3
Cobranzas del exterior	11.482,4	9.677,7
Créditos aprobados y no desembolsados	98.962,5	89.047,7

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

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 Fiscalía del Banco, no se visualiza que de este conjunto de causas pueden resultar pérdidas significativas.

11. COMISIONES

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

Concepto	Ingresos		Gastos	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Líneas de crédito	1.387,6	231,4	-	-
Tarjetas de crédito	1.061,8	843,0	484,7	440,9
Servicio de recaudación de primas de seguros	825,5	251,0	-	-
Cuentas corrientes	820,0	506,3	-	-
Servicio de tasaciones, estudio de título y notariales	709,0	385,0	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	679,4	701,8	-	-
Tarjetas de cajeros automáticos	577,0	523,2	395,7	279,9
Cobranza de documentos	573,2	359,8	44,6	35,4
Cuentas de ahorro	214,7	65,8	-	-
Custodia y comisiones de confianza	212,9	225,7	-	-
Canje y operaciones de casa de cambio	121,2	228,6	-	-
Cuentas en línea	93,2	64,1	-	-
Colocación de créditos, recaudación y gestión de cobranza	-	-	411,1	771,7
Otros	772,2	594,6	64,9	45,4
Total	<u>8.047,7</u>	<u>4.980,3</u>	<u>1.401,0</u>	<u>1.573,3</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. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Ingresos no operacionales		
Utilidad en venta de activo fijo	1.581,8	2,4
Recuperación de gastos	403,8	702,4
Arrendos percibidos	307,6	401,5
Recuperación de Impuesto a la renta 1ª categoría	229,3	-
Recuperación de bienes recibidos en pago o adjudicados castigados	214,8	-
Otros	102,8	132,6
Total	<u>2.840,1</u>	<u>1.238,9</u>

	1997	1996
	MM\$	MM\$
Gastos no operacionales		
Castigo de bienes recibidos en pago o adjudicados	(532,2)	-
Transacción y finiquito parcial con vendedores de las acciones del ex Banco Nacional, por créditos categoría D	(297,4)	-
Monto provisionado en cuenta de depósito por liquidación de la cuenta de ajuste (Nota 10 a)	(40,9)	(0,7)
Provisión por contingencias	(22,5)	-
Amortización menor valor de inversiones	(20,8)	-
Pérdida en venta de activo fijo	(1,9)	(12,8)
Otros	(90,2)	(11,9)
	<u>(1.005,9)</u>	<u>(25,4)</u>

13. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

	1997	1996
	MM\$	MM\$
Otros activos		
Divisas pendientes de transferencia	10.335,5	16.940,4
Gastos diferidos	3.487,7	2.148,5
Gastos anticipados	1.439,0	465,2
Utilización tarjetas de crédito	1.188,6	1.124,1
Garantías	1.124,9	848,5
Operaciones pendientes	597,8	614,1
Impuestos por recuperar	458,1	198,2
Materiales	180,1	183,7
Intereses por cobrar sobre encaje	81,6	58,4
Otros	714,1	793,4
	<u>19.607,4</u>	<u>23.374,5</u>
Otros pasivos		
Divisas pendientes de transferencia	6.377,2	587,3
Operaciones pendientes	1.651,4	1.092,4
Provisión de vacaciones e indemnizaciones	1.253,9	1.306,5
Provisiones por contingencias y gastos	271,0	156,2
Impuestos por pagar	96,6	69,5
Otros	549,5	136,8
	<u>10.199,6</u>	<u>3.348,7</u>

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:

	1997	1996
	MM\$	MM\$
Honorarios	172,6	170,0
Viáticos	3,9	3,5
Gastos de representación	1,0	1,0
Otros	1,0	0,6
	<u>178,5</u>	<u>175,1</u>

15. IMPUESTOS A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el Banco no ha constituido provisión para Impuesto a la Renta de Primera Categoría por presentar pérdidas tributarias.

La provisión para impuesto constituida en 1997 por un monto de MM\$ 4,0 (MM\$ 19,1 en 1996) corresponde al Impuesto Unico del Artículo N° 21 de la Ley de la Renta.

BANCO BICE

BANCO BICE**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	70.369,1	156.390,3
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	240.260,0	186.125,5
Préstamos para comercio exterior	78.354,7	75.457,2
Préstamos de consumo	1.447,7	604,4
Colocaciones en letras de crédito	14.906,5	18.211,4
Colocaciones contingentes	70.851,3	65.439,0
Otras colocaciones vigentes	89.331,6	69.670,0
Cartera vencida	441,5	291,3
Total colocaciones	495.593,3	415.798,8
Provisión sobre colocaciones	(3.871,8)	(3.118,5)
Total colocaciones netas	491.721,5	412.680,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	-	-
Créditos por intermediación de documentos	6.950,0	287,1
Total otras operaciones de crédito	6.950,0	287,1
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	61.079,4	55.706,8
Otras inversiones financieras	101.857,1	99.588,0
Documentos intermediados	136.788,6	77.223,9
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pagos o adjudicados	32,0	671,9
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	299.757,1	233.190,6
OTROS ACTIVOS	8.487,1	6.547,3
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	8.968,3	7.832,5
Inversiones en sociedades	17.409,3	16.552,7
Total activo fijo	26.377,6	24.385,2
TOTAL ACTIVOS	903.662,4	833.480,8

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

BANCO BICE**BALANCE GENERAL****Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	53.957,8	54.559,8
Depósitos y captaciones	369.720,4	317.829,6
Otras obligaciones a la vista o a plazo	61.660,2	114.498,3
Obligaciones por intermediación de documentos	137.391,6	77.451,6
Obligaciones por letras de crédito	15.096,3	18.444,8
Obligaciones contingentes	70.782,1	65.236,6
Total captaciones y otras obligaciones	708.608,4	648.020,7
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	43.765,2	36.965,9
Bonos subordinados	14.243,6	10.003,6
Total obligaciones por bonos	58.008,8	46.969,5
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	756,6	868,6
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	14.395,7	2.068,4
Obligaciones con el exterior	16.105,0	61.605,2
Otras obligaciones	8.526,0	6.654,4
Total préstamos de entidades financieras	39.783,3	71.196,6
OTROS PASIVOS	32.370,4	5.568,0
Total pasivos	838.770,9	771.754,8
PROVISIONES VOLUNTARIAS	2.100,0	1.134,2
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	56.138,8	51.505,6
Utilidad del ejercicio	6.652,7	9.086,2
Total patrimonio neto	62.791,5	60.591,8
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	903.662,4	833.480,8

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

BANCO BICE**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	87.048,2	73.377,1
Utilidad por intermediación de documentos	938,0	1.426,8
Ingresos por comisiones	2.170,8	1.969,3
Utilidad de cambio neta	488,6	3.593,7
Otros ingresos de operación	92,9	36,9
Total ingresos de operación	90.738,5	80.403,8
Gastos por intereses y reajustes	(68.523,9)	(58.169,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(1.671,4)	(326,0)
Gastos por comisiones	(213,5)	(185,2)
Otros gastos de operación	(494,7)	(315,7)
Margen bruto	19.835,0	21.407,5
Remuneraciones y gastos del personal	(7.357,8)	(6.630,0)
Gastos de administración y otros	(3.968,4)	(3.469,1)
Depreciaciones y amortizaciones	(1.305,0)	(1.151,4)
Margen neto	7.203,8	10.157,0
Provisiones por activos riesgosos	(1.106,9)	(1.019,8)
Recuperación de colocaciones castigadas	24,2	52,0
Resultado operacional	6.121,1	9.189,2
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	1.258,4	452,9
Gastos no operacionales	(8,2)	(437,8)
Utilidad por inversiones en sociedades	3.141,8	3.012,0
Corrección monetaria	(1.811,7)	(1.835,6)
Provisiones voluntarias	(1.032,9)	(71,3)
Excedente antes de impuesto a la renta	7.668,5	10.309,4
Impuesto a la renta	(1.015,8)	(1.223,2)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	6.652,7	9.086,2

Las notas N^{os} 1 a 15 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 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración 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. 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 1997 y 1996 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Banco BICE, a base de los criterios descritos en Nota 1 a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 3. En consecuencia para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Banco BICE y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
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 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios descritos en Nota 1.

Santiago, 9 de enero de 1998

Renzo Corona Spedaliere

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 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 individuales de 1997 y 1996 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 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\$ 1.811,7 (MM\$ 1.835,6 en 1996).

Las cifras correspondientes al ejercicio 1996 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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, calculado al tipo de cambio informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras \$ 439,81 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1997 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996).

El saldo de MM\$ 488.6 (MM\$ 3.593,7 en 1996) 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 1.010,0 (abono neto MM\$ 336,8 en 1996), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos" ("Utilidad por intermediación de documentos" en 1996).

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 4). Las provisiones sobre colocaciones se demuestran por separado rebajando el correspondiente saldo. Las provisiones sobre los restantes activos se presentan neteando la cuenta.

Las provisiones que mantiene la Institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia corresponden a provisiones adicionales sobre créditos no evaluados y a provisiones voluntarias (Nota 4), cuyo monto y efecto en los resultados del ejercicio se muestra directamente en el balance general y en el estado de resultados.

i) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

j) Vacaciones del personal

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

2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	3.808,2	5.278,1	–	–	3.808,2	5.278,1	1.154,5	2.199,1
A sociedades de inversión	247,3	273,0	–	–	247,3	273,0	–	–
Total	4.055,5	5.551,1	–	–	4.055,5	5.551,1	1.154,5	2.199,1

(*) Incluye sólo aquellas garantías válidas para el cálculo de límites individuales de crédito 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 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\$
1997				
Bice Chileconsult	Servicios de análisis y estudios financieros	104,0	104,0	–
Finanzas y Servicios Ltda.	Asesorías gerenciales	53,6	53,6	–
Otras transacciones menores	Arriendo de oficinas	113,3	68,9	44,4
	Contrato de utilización de equipos computacionales	52,0	–	52,0
	Recuperación de gastos	58,8	–	58,8
	Compra de artículos publicitarios	42,3	42,3	–
	Compra de artículos de aseo	31,9	31,9	–

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1996				
Bice Chileconsult Finanzas y Servicios Ltda. Asesorías e Inversiones Palerío Ltda.	Servicios de análisis y estudios financieros	105,6	105,6	–
Otras transacciones menores	Asesorías gerenciales	72,5	72,5	–
	Arriendo de oficinas	131,8	69,0	62,8
	Contrato de utilización de equipos computacionales	51,0	–	51,0
	Recuperación de gastos	79,1	–	79,1
	Compra de artículos publicitarios	35,5	35,5	–

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

3. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Participación en sociedades

En el balance general se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 17.409,3 (MM\$ 16.552,7 en 1996) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las sociedades		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados devengados	
	1997 %	1996 %	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
BICE, Corredores de Bolsa	99,99	99,99	539,8	1.441,7	539,7	1.441,6	198,9	154,5
BICE Chileconsult Agente de Valores S.A.	99,99	99,99	9.096,1	7.407,7	9.095,2	7.407,0	1.688,2	1.748,8
BICE Administradora de Fondos Mutuos S.A.	99,99	99,99	2.328,8	2.309,5	2.328,6	2.309,3	203,0	233,3
BICE Leasing S.A.	99,90	99,90	5.419,5	5.368,4	5.414,1	5.362,9	1.051,1	875,1
Subtotales					17.377,6	16.520,8	3.141,2	3.011,7
Acciones o derechos en otras sociedades					31,7	31,9	0,6	0,3
Total					17.409,3	16.552,7	3.141,8	3.012,0

4. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1997 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 3.764,0 (MM\$ 3.156,7 en 1996), correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 01/01/96	2.615,5	-	23,9	2.639,4
Aplicación de las provisiones	(625,8)	(3,4)	-	(629,2)
Provisiones constituidas	1.105,1	3,4	12,0	1.120,5
Liberación de provisiones	(161,1)	-	-	(161,1)
Saldos de provisiones mínimas exigidas al 31/12/96	2.933,7	-	35,9	2.969,6
Saldos actualizados para fines comparativos	3.118,5		38,2	3.156,7
Saldos al 01/01/97	2.933,7	-	35,9	2.969,6
Aplicación de las provisiones	(132,1)	(25,6)	-	(157,7)
Provisiones constituidas	1.059,7	25,6	11,1	1.096,4
Liberación de provisiones	(144,3)	-	-	(144,3)
Saldos de provisiones mínimas exigidas al 31/12/97	3.717,0	-	47,0	3.764,0
Provisiones adicionales constituidas por créditos no evaluados	154,8	-	-	154,8
Saldos de provisiones al 31/12/97	3.871,8	-	47,0	3.918,8

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\$ 2.100,0 (MM\$ 1.134,2 en 1996). Por concepto de constitución de estas provisiones, se ha cargado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ 1.032,9 (MM\$ 71,3 en 1996).

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas 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 1997 a MM\$ 56.138,8 (MM\$ 51.505,6 en 1996), dividido en 59.207.691 acciones suscritas y pagadas sin valor nominal.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 1/01/96	18.613,9	2.497,7	21.044,6	42.156,2
Utilidad del ejercicio anterior	-	648,0	5.831,9	6.479,9
Dividendos pagados	-	-	(3.239,8)	(3.239,8)
Ajuste al valor patrimonial de inversiones en sociedades	-	-	(0,7)	(0,7)
Revalorización del capital propio	1.228,5	207,6	1.621,4	3.057,5
Saldos al 31/12/96	19.842,4	3.353,3	25.257,4	48.453,1
Saldos actualizados para fines comparativos	21.092,5	3.564,5	26.848,6	51.505,6
Saldos al 01/01/97	19.842,4	3.353,3	25.257,4	48.453,1
Utilidad del ejercicio anterior	-	854,8	7.692,9	8.547,7
Dividendos pagados	-	-	(4.273,6)	(4.273,6)
Revalorización del capital propio	1.250,1	265,1	1.896,4	3.411,6
Saldos al 31/12/97	21.092,5	4.473,2	30.573,1	56.138,8

BANCO BICE

- a) Durante el ejercicio 1997 se puso a disposición de los accionistas, el dividendo definitivo N° 20 de \$ 72,18 por acción. El total del dividendo fue imputado al resultado del ejercicio anterior.
- b) Durante el ejercicio 1996 se puso a disposición de los accionistas, el dividendo definitivo N° 19 de \$ 54,72 por acción. El total del dividendo fue imputado al resultado del ejercicio 1995.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones.

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	48.379,3	49.077,9	136.341,7	77.193,2	184.721,0	126.271,1	379,3	215,9	185.100,3	126.487,0
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	13.086,0	6.486,1	-	-	13.086,0	6.486,1	(318,3)	(42,4)	12.767,7	6.443,7
Instituciones financieras del país	-	-	101.529,2	96.578,8	-	-	101.529,2	96.578,8	(756,9)	156,8	100.772,3	96.735,6
Inversiones en el exterior	-	-	-	1.540,4	-	-	-	1.540,4	-	-	-	1.540,4
Letras de crédito de propia emisión	-	-	1.074,9	1.200,7	-	-	1.074,9	1.200,7	2,7	6,5	1.077,6	1.207,2
Otras inversiones financieras	-	-	7,2	104,8	-	-	7,2	104,8	-	-	7,2	104,8
Totales	-	-	164.076,6	154.988,7	136.341,7	77.193,2	300.418,3	232.181,9	(693,2)	336,8	299.725,1	232.518,7

b) Otras inversiones

Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)											32,0	671,9
Total											299.757,1	233.190,6

(*) 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 al 31 de diciembre de 1997 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	253.139,6	35.301,6	31.571,9	43.845,9	363.859,0
- Créditos hipotecarios para vivienda	4.241,6	6.743,5	10.374,5	36.112,8	57.472,4
- Préstamos de consumo	1.037,9	309,1	53,6	32,5	1.433,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
- Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
- Créditos por intermediación de documentos	6.950,0	-	-	-	6.950,0

	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					
- Valores negociables (2)	299.725,1	-	-	-	299.725,1
- Instrumentos de inversión (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\$ 1.536,0 (MMS 404,5 en 1996), de los cuales MM\$ 643,0 (MM\$ 315,7 en 1996) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

(3) Incluye documentos intransferibles e inversiones en instrumentos que no están destinados a la venta.

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 1997 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	349.812,8	16.723,4	-	-	366.536,2
- Otras obligaciones a plazo	559,7	1,0	-	-	560,7
- Obligaciones por intermediación de documentos	137.391,6	-	-	-	137.391,6
- Obligaciones por letras de crédito	2.050,7	3.106,0	4.155,7	5.783,9	15.096,3
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS (**)	6.566,9	10.408,9	13.564,6	29.474,2	60.014,6
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	756,6	-	-	-	756,6
- Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-
- Préstamos de instituciones financieras del país	14.395,7	-	-	-	14.395,7
- Obligaciones con el exterior	15.845,4	259,6	-	-	16.105,0
- Otras obligaciones	4.417,7	1.750,5	1.829,9	527,9	8.526,0

(*) 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 1997 asciende a MM\$ 2.005,8, el que se presenta neteando las obligaciones por bonos en el balance general.

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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	4.306,0	43.550,2	–	–	4.306,0	43.550,2
Colocaciones efectivas	178.400,0	167.221,4	18.767,7	9.243,7	197.167,7	176.465,1
Colocaciones contingentes	99.595,4	91.237,7	8.279,7	7.602,4	107.875,1	98.840,1
Préstamos a otros bancos del país	–	–	–	–	–	–
Inversiones Financieras:						
– En el país	–	–	–	6.510,8	–	6.510,8
– En el exterior	–	3.409,9	–	–	–	3.409,9
Otros activos	8.305,5	10.595,0	–	–	8.305,5	10.595,0
Total activos	290.606,9	316.014,2	27.047,4	23.356,9	317.654,3	339.371,1
Pasivos						
Depósitos y captaciones	33.376,7	31.926,6	12,2	14.956,3	33.388,9	46.882,9
Obligaciones contingentes	99.643,9	91.134,6	8.242,6	7.523,2	107.886,5	98.657,8
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	–	–	–	–	–
Obligaciones con bancos del país	–	–	–	–	–	–
Obligaciones con bancos del exterior	36.618,0	136.372,2	–	–	36.618,0	136.372,2
Otros pasivos	128.659,9	56.035,7	10.230,2	–	138.890,1	56.035,7
Total pasivos	298.298,5	315.469,1	18.485,0	22.479,5	316.783,5	337.948,6

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

(**) Al cierre del ejercicio 1997, no se registra saldo por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile. Al cierre del ejercicio 1996, dicho monto ascendió a MUS\$ 27.000,0.

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

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	
	1997	1996	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Mercado local:						
– Compra a futuro de divisas con moneda chilena	110	116	68.050	100.500	159.750	98.950
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	119	123	93.850	116.500	191.983	120.570
– Forward de monedas extranjeras	20	4	818	131	5.961	897
Mercados externos:						
– Forward de monedas extranjeras	17	4	721	130	5.926	893

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

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	1.044.778,1	933.976,7
Documentos en cobranza del país	17.655,1	18.941,3
Cobranzas del exterior	110.888,1	116.935,2
Créditos aprobados y no desembolsados	120.661,0	92.827,8
Bienes administrados en comisiones de confianza	148.600,5	138.230,5

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

	Ingresos		Gastos	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	418,8	388,0	-	-
Cobranza de documentos	503,6	458,0	10,3	12,2
Custodia y comisiones de confianza	510,0	450,4	-	-
Tarjetas de crédito	83,2	13,4	50,2	23,1
Tarjetas de cajeros automáticos	24,4	24,3	-	-
Líneas de crédito	43,2	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-
Cuentas de ahorro a la vista	32,8	28,4	-	-
Vales vista y transferencias de fondos	-	-	-	-
Operaciones a futuro	-	-	-	-
Otros	88,6	131,4	11,6	-
Operaciones de cambio	67,4	61,9	-	-
Prepago de créditos	124,8	118,6	-	-
Asesoría financiera	149,4	190,2	1,1	-
Exportaciones	37,7	47,1	-	-
Venta de divisas	86,9	57,6	-	-
Servicio de Bancos corresponsales del exterior	-	-	140,3	149,9
Total	2.170,8	1.969,3	213,5	185,2

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

12. INGRESOS NO OPERACIONALES

A continuación se detalla la composición de este rubro:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Liberación de provisiones para eventualidades	783,6	-
Recuperación de gastos de télex	257,9	241,1
Arriendos	50,4	65,9
Otros ingresos no operacionales	166,5	145,9
Total de gastos no operacionales	1.258,4	452,9

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:

	1997	1996
	MM\$	MM\$
Dietas	5,9	5,4
Participación sobre las utilidades del ejercicio	137,2	194,7
Honorarios	6,9	6,9
Reembolso de gastos de viajes	4,2	8,6
Total	<u>154,2</u>	<u>215,6</u>

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 3% de las utilidades líquidas del ejercicio, cifra a la cual se le imputa las dietas por asistencia a sesiones. Por ambos conceptos se ha provisionado con cargo a los resultados del presente ejercicio la suma de MM\$ 143,1 (MM\$ 200,1 en 1996).

14. IMPUESTOS A LA RENTA

Las provisiones para cubrir el Impuesto a la Renta y el Impuesto Unico Artículo N° 21 han sido determinadas de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Renta, y ascienden a MM\$ 1.004,0 (MM\$ 1.213,2 en 1996) y MM\$ 11,8 (MM\$ 10,0 en 1996), respectivamente.

15. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 8 de enero de 1998 esta Institución realizó la venta a Mellon Chile Holding S.A., filial de Mellon Bank Corporation, de 128.599 acciones de Bice Administradora de Fondos Mutuos S.A. que equivalen al 48,99% del capital de esta última, en la cantidad de MM\$ 2.308,7. Esta operación generó en 1998 una utilidad neta de impuesto para el Banco de aproximadamente MM\$ 896,0. La señalada venta de las acciones de Bice Administradora de Fondos Mutuos S.A. fue aprobada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras mediante oficio N° 5.501 de fecha 4 de noviembre de 1997.

BANCO DE A. EDWARDS

BANCO DE A. EDWARDS**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	155.444,6	173.165,4
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	960.813,0	777.887,0
Préstamos para comercio exterior	123.997,5	119.515,1
Préstamos de consumo	118.798,1	104.119,8
Colocaciones en letras de crédito	239.199,5	190.199,2
Colocaciones contingentes	88.859,3	73.601,8
Otras colocaciones vigentes	82.863,8	72.661,4
Cartera vencida	10.073,0	11.167,8
Total colocaciones	1.624.604,2	1.349.152,1
Provisión sobre colocaciones	(16.981,3)	(15.636,5)
Total colocaciones netas	1.607.622,9	1.333.515,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	2.021,0	3.201,5
Créditos por intermediación de documentos	21.538,5	30.657,3
Total otras operaciones de crédito	23.559,5	33.858,8
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	17.632,7	38.070,8
Otras inversiones financieras	29.597,9	36.838,9
Documentos intermediados	51.654,5	14.437,2
Bienes recibidos en pago o adjudicados	1.137,8	2.394,8
Total inversiones	100.022,9	91.741,7
OTROS ACTIVOS	10.653,3	10.692,9
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	39.498,2	38.481,0
Inversiones en sociedades	12.722,6	10.836,5
Total activo fijo	52.220,8	49.317,5
TOTAL ACTIVOS	1.949.524,0	1.692.291,9

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

BANCO DE A. EDWARDS**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	187.620,4	182.359,0
Depósitos y captaciones	997.424,8	798.466,0
Otras obligaciones a la vista o a plazo	48.137,1	81.781,1
Obligaciones por intermediación de documentos	64.419,1	14.464,7
Obligaciones por letras de crédito	247.892,8	197.568,8
Obligaciones contingentes	88.707,8	73.483,4
Total captaciones y otras obligaciones	<u>1.634.202,0</u>	<u>1.348.123,0</u>
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	—	—
Bonos subordinados	48.265,7	38.663,5
Total obligaciones por bonos	<u>48.265,7</u>	<u>38.663,5</u>
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	3.731,6	3.889,9
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	5.069,0	140,0
Préstamos de instituciones financieras del país	87.168,0	63.244,9
Obligaciones con el exterior	12.943,0	96.405,9
Otras obligaciones	8.336,3	7.771,9
Total préstamos de entidades financieras	<u>117.247,9</u>	<u>171.452,6</u>
OTROS PASIVOS	<u>9.509,5</u>	<u>6.361,1</u>
Total pasivos	<u>1.809.225,1</u>	<u>1.564.600,2</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	324,9	506,0
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	116.956,7	106.395,3
Utilidad del ejercicio	23.017,3	20.790,4
Total patrimonio neto	<u>139.974,0</u>	<u>127.185,7</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>1.949.524,0</u></u>	<u><u>1.692.291,9</u></u>

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

BANCO DE A. EDWARDS**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	223.184,2	201.705,1
Utilidad por intermediación de documentos	639,0	1.809,0
Ingresos por comisiones	11.206,0	9.292,2
Utilidad de cambio neta	2.854,9	962,8
Otros ingresos de operación	160,4	447,9
Total ingresos de operación	238.044,5	214.217,0
Gastos por intereses y reajustes	(144.491,8)	(130.025,3)
Pérdida por intermediación de documentos	(937,5)	(1.085,6)
Gastos por comisiones	(2.890,0)	(2.294,8)
Otros gastos de operación	(187,5)	(422,8)
Margen bruto	89.537,7	80.388,5
Remuneraciones y gastos del personal	(26.573,9)	(23.981,0)
Gastos de administración y otros	(22.341,5)	(23.277,9)
Depreciaciones y amortizaciones	(4.340,1)	(4.869,4)
Margen neto	36.282,2	28.260,2
Provisiones por activos riesgosos	(11.183,3)	(13.000,6)
Recuperación de colocaciones castigadas	2.405,0	1.479,6
Resultado operacional	27.503,9	16.739,2
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	1.106,4	2.537,6
Gastos no operacionales	(933,4)	(148,3)
Utilidad por inversión en sociedades	2.301,8	3.302,1
Corrección monetaria	(4.143,9)	(3.711,2)
Provisiones voluntarias	151,1	2.130,3
Excedente antes de impuesto a la renta	25.985,9	20.849,7
Impuesto a la renta	(2.968,6)	(59,3)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>23.017,3</u>	<u>20.790,4</u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 17 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 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración 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. 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 1997 y 1996 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Banco de A. Edwards, a base de los criterios descritos en Nota 1a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 3. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Banco de A. Edwards y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
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 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios descritos en Nota 1.

Santiago, 15 de enero de 1998

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, 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, 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 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\$ 4.143,9 (MM\$ 3.711,2 en 1996).

Además los estados financieros al 31 de diciembre de 1996 y los valores referidos a dicho ejercicio que se incluyen en estas notas para efectos comparativos, han sido reclasificados de acuerdo con los criterios definidos en este ejercicio y actualizados en un 6,3% para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 1997.

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 informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 439,81 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1997 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996).

El saldo de MM\$ 2.854,9 (MM\$ 962,8 en 1996) 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 127,3 (MM\$ 22,2 en 1996), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la Pérdida 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) 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 4). Las provisiones sobre colocaciones se demuestran por separado rebajando el correspondiente saldo y las provisiones sobre los restantes activos se presentan deduciendo la respectiva cuenta.

Respecto de los créditos de consumo, a partir de 1997 las provisiones contituidas se basan en el comportamiento del deudor. Hasta 1996 estas provisiones eran determinadas según la morosidad de cada crédito.

Las provisiones que mantiene la institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia corresponden a provisiones voluntarias cuyo monto y efecto se muestra separadamente en el balance general y en el estado de resultados.

i) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

k) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen a base de lo devengado.

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 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 (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	16.280,1	20.102,6	–	–	16.280,1	20.102,6	9.668,0	11.042,3
A sociedades de inversión	3.819,9	1.735,2	–	–	3.819,9	1.735,2	70,0	612,6
A personas naturales (**)	59,3	184,7	–	–	59,3	184,7	12,6	184,7
Total	20.159,3	22.022,5	–	–	20.159,3	22.022,5	9.750,6	11.839,6

(*) 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 la obligación 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 1996-1997 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\$
1997				
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	Servicios prestados y arriendos	85,7	–	85,7
Banedwards Sogeleasing S.A.	Servicios prestados y arriendos	127,8	–	127,8
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Servicios prestados y arriendos	77,3	–	77,3
Banedwards S.A. Asesoría Financiera	Arriendos recibidos	16,6	–	16,6
Baned Servicios Especializados Ltda.	Servicios recibidos	401,8	(401,8)	–
	Arriendos recibidos	34,5	–	34,5
Baned Corredores de Seguros Ltda.	Arriendos recibidos	22,9	–	22,9
Servibanca S.A.	Servicios recibidos	720,8	(720,8)	–
Inmobiliaria Paidahue S.A.	Arriendos pagados	45,0	(45,0)	–

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gastos MM\$	Ingresos MM\$
Cheffco S.A.	Servicios recibidos	48,9	(48,9)	-
El Mercurio S.A.P.	Servicios recibidos	22,0	(22,0)	-
Redbanc S.A.	Servicios de cajeros automáticos	1.154,7	(1.154,7)	-
Promarket S.A.	Servicios recibidos	134,3	(134,3)	-
	Arriendos recibidos	32,4	-	32,4
Transbank S.A.	Servicios de grabación de tarjetas y comisiones	352,2	(352,2)	-
Baned Servicios Legales Ltda.	Servicios recibidos	72,7	(72,7)	-
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Servicios recibidos y comisiones	731,8	(731,8)	-
Otros	Arriendos recibidos	31,6	-	31,6
	Servicios recibidos	28,7	(28,7)	-
1996				
Compañía de Seguros La Chilena Consolidada S.A.	Seguros y arriendos	159,5	(159,5)	-
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	Arriendos y servicios prestados	89,3	-	89,3
Banedwards Sogeleasing S.A.	Arriendos y servicios prestados	101,6	-	101,6
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Arriendos y servicios prestados	74,2	-	74,2
Banedwards Asesorías Financieras	Arriendos recibidos	14,8	-	14,8
Banedwards Servicios Especializados Ltda.	Servicios recibidos	407,4	(407,4)	-
	Arriendos recibidos	27,0	-	27,0
Baned Servicios Especializados S.A.	Servicios recibidos	19,7	(19,7)	-
Baned Corredora de Seguros S.A.	Comisiones y arriendos	347,4	-	347,4
Servibanca S.A.	Servicios recibidos	321,9	(321,9)	-
Inmobiliaria Paidahue S.A.	Arriendos pagados	45,1	(45,1)	-
Cheffco S.A.	Servicios recibidos	48,2	(48,2)	-
El Mercurio S.A.P.	Servicios recibidos	217,0	(116,0)	-
Redbanc S.A.	Cajeros automáticos y comisiones	995,4	(995,4)	-
Promarket S.A.	Comisiones	143,0	(143,0)	-
	Arriendos recibidos	19,0	-	19,0
Transbank S.A.	Servicios de grabación de tarjetas y comisiones	1.108,5	(1.108,5)	-
Otros	Arriendos recibidos	18,4	-	18,4
	Servicios recibidos	17,2	(17,2)	-

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

3. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 12.722,6 (MM\$ 10.836,5 en 1996) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las sociedades		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados devengados	
	1997 %	1996 %	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Banedwards Sogeleasing S.A.	59,97	59,97	6.401,3	6.158,9	3.838,6	3.693,3	1.080,2	982,0
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	99,16	99,16	3.324,7	2.325,8	3.296,7	2.306,3	436,6	337,4
Banedwards S.A. Asesoría Financiera	99,00	99,00	1.794,9	1.517,4	1.777,0	1.502,2	274,8	1.342,3
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	99,00	99,00	2.554,7	2.237,2	2.529,2	2.214,9	559,1	582,3
Banedwards Administradora de Fondos de Inversión S.A.	99,51	99,51	310,1	142,2	308,6	141,6	(85,5)	1,5
Redbanc S.A.	12,71	12,71	3.015,4	2.932,6	383,3	372,8	78,6	68,6
Subtotales					12.133,4	10.231,1	2.343,8	3.314,1
Acciones o derechos en otras sociedades					636,8	649,2	(42,0)	(12,0)
Provisión sobre inversiones en sociedades					(47,6)	(43,8)	-	-
Totales					12.722,6	10.836,5	2.301,8	3.302,1

En noviembre de 1996 el Banco adquirió el 99,51% de las acciones de la Sociedad Géminas S.A. Administradora de Fondos de Inversión. Con fecha 18 de noviembre de 1997 la Sociedad adquirida cambió su razón social por la de Banedwards Administradora de Fondos de Inversión S.A.

4. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

a) Provisiones exigidas para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1997 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 17.142,8 (MM\$ 15.841,6 en 1996) 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\$	Inversiones en sociedades MM\$	Total MM\$
Saldos al 01/01/96	8.316,8	16,4	-	8.333,2
Aplicación de las provisiones	(5.660,6)	-	-	(5.660,6)
Provisiones constituidas	14.370,5	151,6	41,2	14.563,3
Liberación de provisiones	(2.316,9)	(16,3)	-	(2.333,2)
Saldos al 31/12/96	14.709,8	151,7	41,2	14.902,7
Saldos actualizados para fines comparativos	15.636,5	161,3	43,8	15.841,6
Saldos al 01/01/97	14.709,8	151,7	41,2	14.902,7
Aplicación de las provisiones	(8.943,2)	-	-	(8.943,2)
Provisiones constituidas	11.215,9	82,7	6,4	11.305,0
Liberación de provisiones	(1,2)	(120,5)	-	(121,7)
Saldos al 31/12/97	16.981,3	113,9	47,6	17.142,8

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 señaladas en la letra a) de esta nota, el Banco mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 324,9 (MM\$ 506,0 en 1996). Por concepto de liberación de provisiones, se ha abonado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ 151,1 (MM\$ 2.130,3 en 1996).

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

a) El capital pagado y reservas del Banco alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 116.956,7 (MM\$ 106.395,3 en 1996), incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01/01/96	73.557,7	8.740,6	82.298,3
Utilidad del ejercicio anterior	-	16.490,5	16.490,5
Pago de dividendos	-	(4.947,2)	(4.947,2)
Revalorización del capital propio	4.854,8	1.393,2	6.248,0
Saldos al 31/12/96	78.412,5	21.677,1	100.089,6
Saldos actualizados para fines comparativos	83.352,5	23.042,8	106.395,3
Saldos al 01/01/97	78.412,5	21.677,1	100.089,6
Utilidad del ejercicio anterior	-	19.558,2	19.558,2
Pago de dividendos	-	(9.779,1)	(9.779,1)
Revalorización del capital propio	4.940,0	2.148,0	7.088,0
Saldos al 31/12/97	83.352,5	33.604,2	116.956,7

b) En Junta General de Accionistas celebrada el 17 de abril de 1997, se acordó capitalizar el 50% de las utilidades del año 1996, y repartir un dividendo ascendente a MM\$ 9.779,1 correspondiente al 50% restante de las utilidades.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre el Banco mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	16.972,9	37.187,6	51.604,9	14.447,1	68.577,8	51.634,7	35,1	(44,8)	68.612,9	51.589,9
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	633,7	795,5	45,5	123,8	-	-	679,2	919,3	(4,9)	(1,3)	674,3	918,0
Instituciones financieras del país	-	-	15.542,6	19.655,7	-	-	15.542,6	19.655,7	(1,0)	(0,6)	15.541,6	19.655,1
Letras de crédito de propia emisión	-	-	14.266,4	17.151,7	-	-	14.266,4	17.151,7	(210,1)	(10,3)	14.056,3	17.141,4
Otras inversiones financieras	-	-	-	42,5	-	-	-	42,5	-	-	-	42,5
Totales	633,7	795,5	46.827,4	74.161,3	51.604,9	14.447,1	99.066,0	89.403,9	(180,9)	(57,0)	98.885,1	89.346,9

b) Otras inversiones

Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	1.137,8	2.394,8
Total	100.022,9	91.741,7

(*) Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por MM\$ 113,9 (MM\$ 161,3 en 1996). 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 al 31 de diciembre de 1997 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	1.116.306,0	53.136,8	51.744,5	89.048,9	1.310.236,2
- Créditos hipotecarios para vivienda	6.904,0	13.696,8	20.346,7	50.675,3	91.622,8
- Préstamos de consumo	69.699,3	43.462,2	4.636,4	19,2	117.817,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
- Préstamos a otras Instituciones Financieras	2.021,0	-	-	-	2.021,0
- Créditos por intermediación de documentos	21.538,5	-	-	-	21.538,5
INVERSIONES FINANCIERAS					
- Valores negociables (2)	46.029,8	15.991,9	17.639,4	13.997,5	93.658,6
- Instrumentos de inversión (3)	669,5	1.047,2	1.570,8	1.939,0	5.226,5

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 5.995,8 (MM\$ 10.839,3 en 1996) de los cuales MM\$ 2.325,0 (MM\$ 5.726,8 en 1996) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

(3) Incluye documentos intransferibles e inversiones en instrumentos que no están destinados a la venta.

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 1997, 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	938.316,9	6.012,0	-	-	944.328,9
- Otras obligaciones a plazo	699,7	175,0	287,9	421,3	1.583,9
- Obligaciones por intermediación de documentos	64.419,1	-	-	-	64.419,1
- Obligaciones por letras de crédito	21.813,1	39.486,7	61.235,0	125.358,0	247.892,8
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	1.147,2	1.695,6	5.833,5	39.589,4	48.265,7
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	484,3	822,7	1.025,7	1.398,9	3.731,6
- Otras obligaciones con el Banco Central	5.069,0	-	-	-	5.069,0
- Préstamos de Instituciones financieras del país	87.168,0	-	-	-	87.168,0
- Obligaciones con el exterior	12.943,0	-	-	-	12.943,0
- Otras obligaciones	6.379,3	1.442,8	514,2	-	8.336,3

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista, las cuentas de ahorro a plazo 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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	75.384,7	71.322,0	-	-	75.384,7	71.322,0
Colocaciones efectivas	282.278,7	265.719,6	34.691,0	21.913,9	316.969,7	287.633,5
Colocaciones contingentes	101.478,3	72.957,4	3.693,6	2.911,0	105.171,9	75.868,4
Inversiones Financieras:						
- En el país	1.413,8	1.724,1	11.793,7	12.746,0	13.207,5	14.470,1
Otros activos	2.235,7	2.365,6	219.581,6	69.448,6	221.817,3	71.814,2
Total activos	462.791,2	414.088,7	269.759,9	107.019,5	732.551,1	521.108,2
Pasivos						
Depósitos y captaciones	104.974,8	113.637,6	33.180,6	11.112,8	138.155,4	124.750,4
Obligaciones contingentes	101.481,4	73.050,4	3.627,8	2.796,5	105.109,2	75.846,9
Obligaciones intermediadas	9.865,8	-	-	-	9.865,8	-
Obligaciones con el Banco Central de Chile	370,7	2.309,0	-	-	370,7	2.309,0
Obligaciones con bancos del país	2.682,0	-	-	-	2.682,0	-
Obligaciones con bancos del exterior	28.955,8	210.406,9	102,0	692,8	29.057,8	211.099,7
Otros pasivos	225.281,9	72.142,3	1.107,9	1.378,3	226.389,8	73.520,6
Total pasivos	473.612,4	471.546,2	38.018,3	15.980,4	511.630,7	487.526,6

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

(**) Incluye MUS\$ 24.000,0 en 1996 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 al cierre de cada ejercicio:

a) Contratos sobre monedas

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1997	1996	1997 MUS\$	1997 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Mercado local:						
- Compra a futuro de divisas con moneda chilena	65	16	27.799,7	5.088,1	58.310,0	4.000,0
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	79	23	55.837,3	61.862,2	250.450,0	17.300,0
- Forward de monedas extranjeras	14	1	916,3	304,2	3.765,3	-
Mercados externos:						
- Forward de monedas extranjeras	14	1	916,3	304,2	3.765,3	-

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 a los 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	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1997	1996	1997 UF	1996 UF	1997 UF	1996 UF
- Forward en UF/pesos comprados	16	8	150.000	250.000	663.290	150.000
- Forward en UF/pesos vendidos	26	18	285.000	378.209	857.859	551.139

10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) 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:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	887.762,6	1.016.446,1
Documentos en cobranza del país	11.922,2	13.051,2
Cobranzas del exterior	29.071,0	33.247,7
Créditos aprobados y no desembolsados	182.110,2	164.318,8

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 asciende aproximadamente a MM\$ 5.213,2 (incluye impuestos, intereses, multas y corrección monetaria). El Banco y sus abogados estiman que el reclamo no prosperará y que cualquier pérdida generada por este concepto no tendrá un efecto adverso significativo en la posición financiera y los resultados de las operaciones del Banco.

Al 31 de diciembre de 1997, 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.

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	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
- Tarjetas de crédito	2.680,4	2.413,3	(1.511,0)	(1.108,6)
- Comisión anual créditos de consumo	1.953,7	801,7	-	-
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	865,6	1.017,7	-	-
- Tarjetas de cajeros automáticos	1.646,1	1.167,4	(1.109,6)	(995,4)
- Comisiones por recaudación de seguros	625,4	625,7	-	-
- Cobranza de documentos	920,2	924,6	-	-
- Líneas de crédito	999,4	876,6	-	-
- Operaciones en moneda extranjera	418,0	410,3	-	-
- Cuentas corrientes	432,5	395,9	-	-
- Cuentas de ahorro	61,1	48,4	-	-
- Otros	603,6	610,6	(269,4)	(190,8)
Total	11.206,0	9.292,2	(2.890,0)	(2.294,8)

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. OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACION

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Otros ingresos de operación:		
- Utilidad por forwards UF-Pesos	122,2	411,9
- Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	37,9	36,0
- Otros ingresos	0,3	-
Total	<u>160,4</u>	<u>447,9</u>
Otros gastos de operación:		
- Gastos por bienes recibidos en pago	(48,6)	(15,1)
- Pérdida por forwards UF-Pesos	(138,9)	(407,7)
Total	<u>(187,5)</u>	<u>(422,8)</u>

13. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

El detalle de este componente es el siguiente:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Ingresos no operacionales		
Impuesto de primera categoría por recuperar por utilidades absorbidas con pérdida tributaria	-	356,4
Ingresos varios hipotecarios	294,1	215,5
Recuperación Impuesto Renta	47,9	214,9
Corresponsales del exterior	91,0	203,4
Servicios de apoyo administrativo	137,9	191,8
Utilidades varias de cambio	10,8	58,6
Recuperación de castigos	-	98,4
Arriendos percibidos	299,1	295,2
Utilidad en venta activo fijo	50,2	585,2
Reintegro publicaciones	31,5	100,2
Recuperación de gastos	35,0	47,7
Otros ingresos	108,9	170,3
Total de ingresos no operacionales	<u>1.106,4</u>	<u>2.537,6</u>
Egresos no operacionales		
Pérdidas varias de cambio	(3,3)	(54,9)
Pérdida por venta bienes recibidos en pago	(343,4)	(81,5)
Ajuste ejercicio anterior	(374,9)	-
Provisión de eventualidades	(207,5)	(2,1)
Otros egresos	(4,3)	(9,8)
Total egresos no operacionales	<u>(933,4)</u>	<u>(148,3)</u>

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:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Dietas	148,7	95,5
Honorarios	646,6	421,7
Viáticos	1,0	46,7
Total	<u>796,3</u>	<u>563,9</u>

15. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

	1997	1996
	MM\$	MM\$
Otros activos		
Utilización tarjetas de crédito Mastercard por cobrar	6.413,0	4.285,0
Remodelaciones en edificios arrendados	1.041,6	1.162,9
Impuestos por recuperar	131,5	357,2
Gastos diferidos	531,6	649,1
Cuentas por cobrar	543,4	978,9
Operaciones pendientes	425,7	1.680,9
Gastos de organización y puesta en marcha	541,2	331,7
Materiales	326,6	344,1
Intereses por cobrar sobre encaje exigido	313,4	122,4
Otros	385,3	780,7
	<u>10.653,3</u>	<u>10.692,9</u>
Otros pasivos		
Provisiones de gastos	4.832,9	4.178,3
Divisas pendientes de transferencia	1.539,3	-
Operaciones pendientes	1.121,5	1.615,4
Provisión Impuesto a la Renta	1.560,6	-
Operaciones a futuro	258,8	282,4
Impuestos retenidos por pagar	154,5	119,4
Provisiones Impuesto Unico	34,2	59,3
Otros	7,7	106,3
	<u>9.509,5</u>	<u>6.361,1</u>

16. IMPUESTOS A LA RENTA

El Banco constituyó provisión para Impuesto a la Renta por MM\$ 2.968,6 monto que se compone de MM\$ 2.934,4 correspondiente a Impuesto de Primera Categoría y MM\$ 34,2 por provisión por Impuesto Unico Artículo N° 21. El cargo por impuesto a la renta incluido en el estado de resultados del año 1996 por MM\$ 59,3, corresponde a la provisión por el Impuesto Unico originado por la aplicación del Artículo N° 21 de la Ley de la Renta.

17. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1997 y la fecha de preparación de los estados financieros no han ocurrido hechos que puedan afectar significativamente la situación financiera y patrimonial de la Institución.

BANCO DE CHILE

BANCO DE CHILE**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	221.197,6	368.378,1
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	1.096.325,7	999.059,5
Préstamos para comercio exterior	244.275,7	245.905,8
Préstamos de consumo	176.997,9	165.740,2
Colocaciones en letras de crédito	619.078,1	512.106,1
Colocaciones contingentes	319.756,1	291.242,7
Otras colocaciones vigentes	126.580,4	110.089,6
Cartera vencida	18.013,3	13.941,7
Total colocaciones	2.601.027,2	2.338.085,6
Provisiones sobre colocaciones	(37.872,0)	(39.125,7)
Total colocaciones netas	2.563.155,2	2.298.959,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	3.179,5	6.399,6
Créditos por intermediación de documentos	689,2	-
Total otras operaciones de crédito	3.868,7	6.399,6
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	346.695,3	354.955,9
Otras inversiones financieras	157.565,6	148.117,4
Documentos intermediados	78.924,0	83.791,4
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	25.440,7
Bienes recibidos en pago o adjudicados	1.797,9	882,4
Otras inversiones no financieras	2.698,2	2.850,8
Total inversiones	587.681,0	616.038,6
OTROS ACTIVOS	41.428,8	51.074,3
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	72.302,1	69.391,5
Inversiones en sociedades	37.738,9	35.906,5
Total activo fijo	110.041,0	105.298,0
TOTAL ACTIVOS	3.527.372,3	3.446.148,5

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

BANCO DE CHILE**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	444.822,2	450.279,0
Depósitos y captaciones	1.300.607,1	1.112.555,4
Otras obligaciones a la vista o a plazo	73.747,3	246.151,3
Obligaciones por intermediación de documentos	79.914,9	83.825,9
Obligaciones por letras de crédito	641.177,4	528.283,9
Obligaciones contingentes	319.120,1	290.635,3
Total captaciones y otras obligaciones	2.859.389,0	2.711.730,8
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	-	-
Bonos subordinados	35.749,1	-
Total obligaciones por bonos	35.749,1	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	7.315,1	13.545,8
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	91,1	20.296,6
Préstamos de instituciones financieras del país	36.545,6	14.877,5
Obligaciones con el exterior	174.298,8	243.892,9
Otras obligaciones	23.041,3	22.847,6
Total préstamos de entidades financieras	241.291,9	315.460,4
OTROS PASIVOS	25.786,2	55.918,2
Total pasivos	3.162.216,2	3.083.109,4
PROVISIONES VOLUNTARIAS	26.182,3	23.444,9
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	267.321,9	266.093,6
Utilidad del ejercicio	71.651,9	73.500,6
Total patrimonio neto	338.973,8	339.594,2
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3.527.372,3	3.446.148,5

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	395.746,4	371.983,0
Utilidad por intermediación de documentos	5.785,8	11.537,8
Ingresos por comisiones	27.113,5	24.186,0
Utilidad de cambio neta	1.042,1	285,8
Otros ingresos de operación	5.639,4	4.011,5
Total ingresos de operación	435.327,2	412.004,1
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(240.087,7)	(223.304,6)
Pérdida por intermediación de documentos	(3.909,4)	(406,3)
Gastos por comisiones	(5.393,1)	(4.955,9)
Otros gastos de operación	(303,1)	(737,9)
Margen bruto	185.633,9	182.599,4
Remuneraciones y gastos del personal	(57.896,7)	(55.977,7)
Gastos de administración y otros	(38.396,6)	(35.116,2)
Depreciaciones y amortizaciones	(6.985,6)	(7.104,5)
Margen neto	82.355,0	84.401,0
Provisiones por activos riesgosos	(18.039,2)	(18.068,7)
Recuperación de colocaciones castigadas	10.167,5	9.163,5
Resultado operacional	74.483,3	75.495,8
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	6.755,3	8.011,3
Gastos no operacionales	(1.078,7)	(1.137,1)
Utilidad por inversión en sociedades	6.477,7	5.240,9
Corrección monetaria	(10.693,0)	(10.668,1)
Provisiones voluntarias	(4.126,9)	(3.315,1)
Excedente antes de impuestos	71.817,7	73.627,7
Provisión para impuestos	(165,8)	(127,1)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	71.651,9	73.500,6

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 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 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración del Banco 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 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios descritos en la Nota 1 (a) y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 19 de enero de 1998

José Monsalve A.

LANGTON CLARKE
COOPERS & LYBRAND

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 1996 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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 \$ 10.693,0 millones (\$ 10.668,1 millones en 1996).

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 \$ 439,81 por US\$ 1 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996).

El saldo de \$ 1.042,1 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta (\$ 285,8 millones en 1996) 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 1.349,7 millones (abono neto de \$ 481,1 millones en 1996), 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) 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

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.

Las provisiones que mantiene la institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia corresponden a las "Provisiones Voluntarias" cuyo monto y efecto en los resultados del ejercicio se muestra directamente en el balance general y en el estado de resultados.

i) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

j) Vacaciones del personal

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

k) 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 1997 y 1996 se ha provisionado esta obligación sobre la base de su valor actual, descontado a una tasa del 8% anual.

2. CAMBIOS CONTABLES

- De acuerdo con instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, durante 1996 se modificó el criterio de valorización de las inversiones financieras en instrumentos de propia emisión (letras de crédito y bonos) ajustándose a su valor de mercado. Este cambio significó en 1996 un mayor cargo a resultados por \$ 1.359,9 millones por ajuste a valor de mercado.
- Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1996, el Banco adoptó el criterio de contabilizar el costo de la participación del Directorio sobre base devengada. Hasta 1995, el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el Directorio percibía dicha remuneración. Este cambio contable significó en 1996, provisionar con cargo a resultados \$ 407,6 millones.

3. OBLIGACION SUBORDINADA CON EL BANCO CENTRAL DE CHILE

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el Banco no tiene Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, a que se refieren las Leyes 18.401 y 19.396.

Durante 1996 el Banco de Chile se acogió a las disposiciones de la Ley N° 19.396 modificada por la Ley N° 19.459, y convino con el Banco Central de Chile el reemplazo de las condiciones de pago de la Obligación Subordinada que mantenía con esa entidad, contraída al amparo de lo dispuesto en el Artículo 15 de la Ley N° 18.401. De conformidad con esas modificaciones, el actual Banco de Chile, que es filial de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., es el continuador legal del Banco anterior al que adquirió todos sus activos y pasivos, con excepción de la Obligación Subordinada. La Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. transfirió la Obligación Subordinada a otra sociedad relacionada, la que asumió la obligación de su pago en 40 cuotas fijas anuales y sucesivas de igual valor, recibiendo como aporte el 63,64% de las acciones del Banco de Chile para garantizar dicha obligación.

La variación de esta Obligación Subordinada en el ejercicio 1996 fue la siguiente:

	Obligación subordinada total UF	Provisión del ejercicio UF	Obligación neta de provisión UF
Saldo al 31 de diciembre de 1995	57.237.296,39	(3.196.176,84)	54.041.119,55
Pago realizado con los excedentes provisionados del ejercicio 1995	(3.196.176,84)	3.196.176,84	—
Recargo del ejercicio 1996	2.341.781,85	—	2.341.781,85
Pago realizado por canje de acciones serie A por serie D con efectivo	(311.733,76)	—	(311.733,76)
Traspaso Obligación Subordinada a S.A.O.S. S.A.	(56.071.167,64)	—	(56.071.167,64)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	—	—	—

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 (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	59.299,6	57.220,1	-	-	59.299,6	57.220,1	35.315,5	20.640,1
A sociedades de inversión	23.141,8	-	-	-	23.141,8	-	333,5	-
A personas naturales (**)	898,3	511,3	-	-	898,3	511,3	720,5	509,2
Total	83.339,7	57.731,4	-	-	83.339,7	57.731,4	36.369,5	21.149,3

(*) 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.

De acuerdo con las normas de la Superintendencia, la institución debe computar además, para los efectos de límites legales, créditos por un total de \$ 469,1 millones correspondientes a colocaciones castigadas en los últimos cuatro años de deudores relacionados con la institución (\$ 498,7 millones en 1996).

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios 1997 y 1996, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 5.000 Unidades de Fomento:

	Gastos		Ingresos	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Redbanc S.A.:				
Gastos por servicios de transferencias electrónicas en cajeros automáticos	736,2	724,4	-	-
Transbank S.A.:				
Gastos por servicios	1.155,2	1.632,6	-	-
Adm. Bancchile de Fondos Mutuos S.A.:				
Ingresos por arriendos	-	-	154,4	160,1
Servipag Ltda.:				
Gastos por servicios	320,2	154,3	-	-
Ingresos por arriendos	-	-	160,8	151,3
Leasing Andino S.A.:				
Gastos por arriendos	-	97,8	-	-
Televisión Nacional de Chile:				
Gastos de publicidad	221,1	-	-	-
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.:				
Gastos por servicios	464,6	-	-	-
Compañía de Seguros de Vida				
Consortio Nacional de Seguros S.A.:				
Seguros	892,5	-	-	-
Ingresos por arriendos	-	-	70,2	-
Italmód S.A.				
Uniformes del personal	126,6	-	-	-
Subtotal	3.916,4	2.609,1	385,4	311,4
Operaciones entre 1.000 y 5.000 Unidades de Fomento				
Asesorías	91,0	-	-	-
Gastos por servicios	65,8	81,4	-	-
Gastos por arriendos	47,4	-	-	-
Seguros	30,3	-	-	-
Ingresos por arriendos	-	-	65,6	72,9
Mayor valor pagado en inversiones en sociedades	28,7	-	-	-
Totales	4.179,6	2.690,5	451,0	384,3

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 \$ 37.738,9 millones (\$ 35.906,5 millones en 1996) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados	
	1997 %	1996 %	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Leasing Andino S.A.	65,00	65,00	34.331,4	33.583,4	22.315,4	21.829,1	3.201,7	2.520,1(*)
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	99,98	99,98	9.091,6	8.352,3	9.089,8	8.350,4	1.432,6	1.409,5
Administradora Banchile de Fondos Mutuos S.A.	99,99	99,99	3.961,2	3.624,7	3.960,8	3.624,7	1.331,4	1.138,5
Banchile Asesoría Financiera S.A.	99,00	99,00	473,5	253,4	468,8	251,0	402,1	70,5
Servipag Ltda.	50,00	50,00	1.317,9	1.151,2	659,0	575,6	83,3	58,8
Redbanc S.A.	12,71	12,71	3.015,4	2.932,6	383,3	372,8	78,6	68,6
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	12,38	11,96	456,6	564,1	56,5	67,5	(14,8)	(53,4)
Subtotales			52.647,6	50.461,7	36.933,6	35.071,1	6.514,9	5.212,6
Acciones o derechos en otras sociedades					805,3	835,4	(37,2)	28,3
Totales					37.738,9	35.906,5	6.477,7	5.240,9

(*) De acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, el resultado de la inversión en Leasing Andino S.A., en 1996 fue ajustado en MM\$ 271,6, por concepto de la utilidad generada en esa filial por venta de un activo fijo al Banco de Chile.

6. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1997 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 37.872,0 millones (\$ 39.125,7 millones en 1996), 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 01.01.96	35.778,0	—	—	35.778,0
Aplicación de las provisiones	(15.886,0)	(82,9)	—	(15.968,9)
Provisiones constituidas	22.771,9	82,9	—	22.854,8
Liberación de provisiones	(5.857,0)	—	—	(5.857,0)
Saldos al 31.12.96	36.806,9	—	—	36.806,9
Saldos actualizados para fines comparativos	39.125,7	—	—	39.125,7
Saldos al 01.01.97	36.806,9	—	—	36.806,9
Aplicación de las provisiones	(16.854,5)	(119,6)	—	(16.974,1)
Provisiones constituidas	20.000,3	119,6	—	20.119,9
Liberación de provisiones	(2.080,7)	—	—	(2.080,7)
Saldos al 31.12.97	37.872,0	—	—	37.872,0

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 \$ 26.182,3 millones (\$ 23.444,9 millones en 1996). Por concepto de constitución de estas provisiones genéricas, se ha cargado a los resultados del ejercicio la suma de \$ 4.126,9 millones (\$ 3.315,1 millones en 1996).

7. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 267.321,9 dividido en 44.932.657.180 acciones de una misma serie, incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046. Al cierre del ejercicio anterior, el capital y reservas, incluida la correspondiente revalorización, era de MM\$ 250.323,2, de entonces.

Producto del rescate y canje de acciones efectuado por el accionista Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., las acciones del Banco fueron inscritas en las Bolsas de Valores del país y comenzaron a transarse en el mes de octubre de 1997.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.96	182.242,1	-	52.357,1	234.599,2
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	20.736,9	20.736,9
Dividendos pagados	-	-	(20.736,9)	(20.736,9)
Constitución reserva legal (*)	-	48.661,3	(48.661,3)	-
Revalorización del capital propio	12.403,1	-	3.320,9	15.724,0
Saldos al 31.12.96	194.645,2	48.661,3	7.016,7	250.323,2
Saldos actualizados para fines comparativos	206.907,8	51.727,0	7.458,8	266.093,6
Saldos al 01.01.97	194.645,2	48.661,3	7.016,7	250.323,2
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	69.144,5	69.144,5
Dividendos pagados	-	-	(69.144,5)	(69.144,5)
Revalorización del capital propio	12.262,6	3.065,7	1.670,4	16.998,7
Saldos al 31.12.97	206.907,8	51.727,0	8.687,1	267.321,9

(*) Conforme al artículo 73 de la Ley General de Bancos, se constituyó el Fondo de Reserva Legal, traspasando los recursos necesarios mantenidos en Fondo Reserva M/E, según lo acordado en Sesión de Directorio N° 2394 del 19 de diciembre de 1996.

La Ley N° 19.528 de fecha 4 de noviembre de 1997, derogó el artículo 73 de la Ley General de Bancos, que exigía se destinara al menos el 10% de la utilidad del ejercicio a la constitución del Fondo de Reserva Legal, hasta que representara un 25% del Capital Pagado del Banco.

8. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	376.556,7	393.187,4	76.985,8	82.194,6	453.542,5	475.382,0	(27.923,6)	(35.275,0)	425.618,9	440.107,0
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	0,5	0,6	-	-	0,5	0,6	(0,1)	(0,2)	0,4	0,4
Instituciones financieras del país	-	-	28.604,9	25.828,6	-	-	28.604,9	25.828,6	(137,1)	-	28.467,8	25.828,6
Inversiones en el exterior	-	-	13.323,4	11.163,9	-	-	13.323,4	11.163,9	530,8	1.102,5	13.854,2	12.266,4

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Letras de crédito de propia emisión	-	-	111.380,4	101.427,8	-	-	111.380,4	101.427,8	(2.183,0)	(1.359,9)	109.197,4	100.067,9
Otras inversiones financieras	-	-	6.046,2	8.592,5	-	-	6.046,2	8.592,5	-	1,9	6.046,2	8.594,4
Totales	-	-	535.912,1	540.200,8	76.985,8	82.194,6	612.897,9	622.395,4	(29.713,0)	(35.530,7)	583.184,9	586.864,7

b) Otras inversiones

	1997 MM\$	1996 MMS
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	-	25.440,7
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	1.797,9	882,4
Otras inversiones	2.698,2	2.850,8
Total	4.496,1	29.173,9

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

(**) 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\$ 310,0 (MM\$ 800,4 en 1996).

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 1997 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1997				Total MM\$	1996 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	1.054.315,2	270.866,7	251.243,8	221.997,4	1.798.423,1	1.637.336,6
- Préstamos hipotecarios para vivienda	17.822,0	36.859,6	58.277,8	155.745,9	268.705,3	214.812,2
- Préstamos de consumo	105.073,4	56.806,1	9.535,3	3.465,2	174.880,0	163.762,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:						
- Préstamos a otras instituciones financieras	3.179,5	-	-	-	3.179,5	6.399,6
- Préstamos por intermediación de documentos	689,2	-	-	-	689,2	-
INVERSIONES FINANCIERAS:						
- Valores negociables (2)	267.891,0	-	-	-	267.891,0	277.038,0
- Instrumentos de inversión (3)	10.003,9	-	335.151,8	-	345.155,7	346.950,3
Totales	1.458.974,2	364.532,4	654.208,7	381.208,5	2.858.923,8	2.646.298,8

(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 \$ 21.249,4 millones (\$ 16.990,4 millones en 1996) de los cuales \$ 13.234,8 millones (\$ 13.456,3 millones en 1996) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

(3) Incluye inversiones en instrumentos transables sólo entre instituciones financieras.

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 1997, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1997				1996	
	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	1.223.306,9	2.699,9	-	-	1.226.006,8	1.043.605,5
- Otras obligaciones a plazo	6.024,4	-	-	-	6.024,4	5.145,6
- Obligaciones por intermediación de documentos	79.914,9	-	-	-	79.914,9	83.825,9
- Obligaciones por letras de crédito	54.692,3	98.887,5	156.572,5	331.025,1	641.177,4	528.283,9
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS (**)	1.083,3	-	2.741,4	31.924,4	35.749,1	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE						
- Líneas de créditos para reprogramaciones	6.870,4	444,7	-	-	7.315,1	13.545,8
- Otras obligaciones con el Banco Central	91,1	-	-	-	91,1	20.296,6
- Préstamos de instituciones financieras del país	36.545,6	-	-	-	36.545,6	14.877,5
- Obligaciones con el exterior	14.988,3	16.899,9	142.410,6	-	174.298,8	243.892,9
- Otras obligaciones	15.381,1	4.381,4	2.691,5	587,3	23.041,3	22.847,6
Total	1.438.898,3	123.313,4	304.416,0	363.536,8	2.230.164,5	1.976.321,3

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

(**) Durante el ejercicio 1997, el Banco emitió Bonos subordinados por un total de U.F. 2.500.000,00, con plazos de 15 y 22 años. Esta emisión puede ser computable como capital para efectos de márgenes.

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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	65.692,1	106.717,4	-	-	65.692,1	106.717,4
Colocaciones efectivas	565.358,3	551.234,9	128.367,3	106.645,7	693.725,6	657.880,6
Colocaciones contingentes	347.988,1	294.287,6	511,8	366,7	348.499,9	294.654,3
Préstamos a otros bancos del país	-	-	366,0	2.378,0	366,0	2.378,0
Inversiones financieras:						
- En el país	-	56.060,1	37.591,4	37.320,9	37.591,4	93.381,0
- En el exterior	37.635,4	33.464,3	-	-	37.635,4	33.464,3
Otros activos	46.750,8	53.207,5	-	-	46.750,8	53.207,5
Total activos	1.063.424,7	1.094.971,8	166.836,5	146.711,3	1.230.261,2	1.241.683,1
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	202.632,8	193.624,9	551,9	10.047,2	203.184,7	203.672,1
Obligaciones contingentes	348.063,3	294.331,2	56,5	36,3	348.119,8	294.367,5
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	251,2	-	2,9	-	254,1
Obligaciones con bancos del país	-	20.207,2	-	10.064,7	-	30.271,9
Obligaciones con bancos del exterior	394.197,2	532.229,0	2.107,4	7.663,9	396.304,6	539.892,9
Otros pasivos	281.687,9	111.962,6	16.410,3	21.945,6	298.098,2	133.908,2
Total pasivos	1.226.581,2	1.152.606,1	19.126,1	49.760,6	1.245.707,3	1.202.366,7

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

(**) Incluye MUS\$ 8.000,0 (MUS\$ 41.500,0 en 1996) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

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	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1997	1996	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Mercado local:						
- Compra a futuro de divisas con moneda chilena	26	51	10.141	18.810	26.943	39.758
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	93	39	45.241	10.548	251.248	41.690
- Forward de monedas extranjeras	8	-	3.516	-	381	-
Mercado externo:						
- Forward de monedas extranjeras	13	9	924	167	8.457	23.313
- Futuros de monedas comprados	-	822	-	69.163	-	-
- Futuros de monedas vendidos	96	5	6.955	477	-	-
- Futuros de tasas de interés comprados	-	-	-	-	-	-
- Futuros de tasas de interés vendidos	-	-	-	-	-	-
- Forward o contratos de protección de tasas de interés	-	3	-	-	-	29.463

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 operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1997	1996	1997 UF	1996 UF	1997 UF	1996 UF
- Forward en UF/pesos comprados	-	3	-	-	-	200.000
- Forward en UF/pesos vendidos	-	1	-	-	-	50.000

c) Opciones

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 no existen saldos por este tipo de transacciones.

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.

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	1.002.029,1	1.146.751,5
Documentos en cobranza del país	89.477,9	93.949,7
Cobranza del exterior	159.799,6	73.217,4
Créditos aprobados y no desembolsados	47.749,9	67.196,4
Cauciones otorgadas por la empresa	-	-
Bienes administrados en comisiones de confianza	525,7	1.282,3
Total	1.299.582,2	1.382.397,3

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

	Ingresos		Gastos	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Tarjetas de crédito y de cajeros automáticos	7.513,5	7.090,4	1.351,1	1.062,1
Servicios recaudación y pagos	3.793,3	3.304,8	1.544,4	1.434,4
Cuentas corrientes y sobregiro no pactado	3.041,2	1.585,6	-	-
Cobranza de documentos	2.288,3	2.143,3	-	-
Administración Bancuenta Credichile	2.715,3	2.119,4	-	-
Líneas de crédito	2.241,3	1.897,8	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	1.712,1	1.712,2	-	-
Custodia y comisiones de confianza	799,1	984,9	-	-
Comercio exterior y mercado corredores	760,4	698,5	-	-
Servicios financieros prestados	607,7	469,0	338,4	278,5
Empresas filiales y apoyo	307,4	424,3	-	-
Corretaje	309,3	148,5	109,7	111,9
Bancos corresponsales e informes comerciales	-	-	265,9	422,9
Colocaciones de crédito - Credichile	-	-	1.714,4	1.590,2
Otros	1.024,6	1.607,3	69,2	55,9
Total	27.113,5	24.186,0	5.393,1	4.955,9

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:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Arriendos percibidos	2.884,5	2.944,8
Reintegro de provisiones	1.985,2	1.888,8
Devolución de impuestos	256,6	1.165,7
Beneficios por venta de activo fijo	390,7	563,7
Ingresos por indemnizaciones	217,6	501,7
Recuperación de gastos	174,2	158,4
Venta de bienes castigados	220,0	72,4
Otros	626,5	715,8
Total	6.755,3	8.011,3

15. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

De acuerdo a lo aprobado en Junta de Accionistas, durante el ejercicio 1997 el Banco ha pagado o provisionado con cargo a resultados, por concepto de dietas y participaciones al Directorio, \$ 589,1 millones (\$ 870,5 millones en 1996 de los cuales, \$ 407,6 millones correspondían a la provisión constituida, de acuerdo a lo señalado en nota 2 de Cambios Contables).

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	175.083,0	348.871,6
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	726.226,5	618.478,6
Préstamos para comercio exterior	179.497,2	194.328,9
Préstamos de consumo	140.810,2	118.487,8
Colocaciones en letras de crédito	294.822,4	242.052,2
Colocaciones contingentes	200.628,5	164.876,2
Otras colocaciones vigentes	141.879,1	98.456,4
Cartera vencida	13.751,1	7.115,3
Total colocaciones	1.697.615,0	1.443.795,4
Provisiones sobre colocaciones	(16.151,7)	(11.082,7)
Total colocaciones netas	1.681.463,3	1.432.712,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	8.205,6	20.935,1
Créditos por intermediación de documentos	10.979,8	3.314,4
Total otras operaciones de crédito	19.185,4	24.249,5
INVERSIONES		
Documentos Banco Central de Chile y Tesorería	362.161,6	246.068,6
Otras inversiones financieras	24.987,2	60.916,4
Documentos intermediados	61.206,2	35.980,0
Depósitos en el Banco Central de Chile	15.833,2	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	400,4	629,7
Total inversiones	464.588,6	343.594,7
OTROS ACTIVOS	21.601,8	19.017,0
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	68.151,4	60.821,4
Inversiones en sociedades	16.849,5	16.213,7
Total activo fijo	85.000,9	77.035,1
TOTAL ACTIVOS	2.446.923,0	2.245.480,6

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

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	443.932,0	415.024,6
Depósitos y captaciones	912.954,6	837.751,0
Otras obligaciones a la vista o a plazo	123.941,1	223.426,7
Obligaciones por intermediación de documentos	61.574,3	36.108,8
Obligaciones por letras de crédito	293.130,5	235.959,2
Obligaciones contingentes	200.400,4	165.638,7
Total captaciones y otras obligaciones	<u>2.035.932,9</u>	<u>1.913.909,0</u>
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	—	—
Bonos subordinados	63.109,5	29.778,8
Total obligaciones por bonos	<u>63.109,5</u>	<u>29.778,8</u>
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	7.209,2	7.750,8
Otras obligaciones con el Banco Central	2.500,0	356,4
Préstamos de instituciones financieras del país	54.551,4	13.640,6
Obligaciones con el exterior	68.906,4	51.033,2
Otras obligaciones	43.029,4	26.095,6
Total préstamos de entidades financieras	<u>176.196,4</u>	<u>98.876,6</u>
OTROS PASIVOS	<u>31.242,8</u>	<u>82.378,2</u>
Total pasivos	<u>2.306.481,6</u>	<u>2.124.942,6</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	4.041,1	5.160,3
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	106.348,9	90.743,7
Utilidad del ejercicio	30.051,4	24.634,0
Total patrimonio neto	<u>136.400,3</u>	<u>115.377,7</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>2.446.923,0</u></u>	<u><u>2.245.480,6</u></u>

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

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	262.864,6	229.603,6
Utilidad por intermediación de documentos	1.830,3	708,1
Ingresos por comisiones	24.457,2	17.980,6
Utilidad de cambio neta	1.693,2	177,3
Otros ingresos de operación	863,0	350,2
Total ingresos de operación	291.708,3	248.819,8
Gastos por intereses y reajustes	(161.407,9)	(141.925,8)
Pérdida por intermediación de documentos	(854,0)	(776,6)
Gastos por comisiones	(3.415,6)	(2.843,8)
Otros gastos de operación	(54,7)	(38,6)
Margen bruto	125.976,1	103.235,0
Remuneraciones y gastos del personal	(40.924,3)	(39.496,9)
Gastos de administración y otros	(31.558,0)	(25.974,6)
Depreciaciones y amortizaciones	(5.997,4)	(5.613,3)
Margen neto	47.496,4	32.150,2
Provisiones por activos riesgosos	(12.737,7)	(5.784,7)
Recuperación de colocaciones castigadas	596,3	908,0
Resultado operacional	35.355,0	27.273,5
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	1.112,5	974,6
Gastos no operacionales	(1.597,4)	(758,8)
Utilidad por inversiones en sociedades	3.247,0	3.887,9
Corrección monetaria	(1.436,2)	(981,0)
Provisiones voluntarias	(2.200,0)	(2.126,0)
Excedente antes de impuesto a la renta	34.480,9	28.270,2
Impuesto a la renta	(4.429,5)	(3.636,2)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	30.051,4	24.634,0

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas y Directores
Banco de Crédito e Inversiones**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banco de Crédito e Inversiones al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Banco de Crédito e Inversiones. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 1997 y 1996 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Banco de Crédito e Inversiones a base de los criterios descritos en Nota 1 antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detallados en Nota 3. En consecuencia, para su adecuada interpretación estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Banco de Crédito e Inversiones y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco de Crédito e Inversiones al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas de acuerdo con principios descritos en Nota 1.

Santiago, enero 15 de 1998

Alberto López-Hermida

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 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 1997 y 1996 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\$ 1.436,2 (MM\$ 981,0 en 1996).

Las cifras correspondientes al ejercicio 1996 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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 informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 439,81 por US\$1 al 31 de diciembre de 1997 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996).

El saldo de MM\$ 1.693,2 (MM\$ 177,3 en 1996) 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. La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 424,6 (MM\$ 422,2 cargo neto en 1996), 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) 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 4). Las provisiones sobre colocaciones se demuestran por separado rebajando el correspondiente saldo, las provisiones sobre los restantes activos se presentan neteando la cuenta.

Las provisiones que mantiene la Institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia corresponden a las Provisiones voluntarias cuyo monto y efecto en los resultados del ejercicio se muestra separadamente en el balance general y en estado de resultados.

Respecto de los créditos de consumo, a partir de 1997 las provisiones constituidas se basan en el comportamiento del deudor. Hasta 1996 estas provisiones eran determinadas según la morosidad de cada crédito.

i) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

j) Vacaciones del personal

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

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 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 (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1997 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	7.181,3	5.220,6	–	–	7.181,3	5.220,6	589,7	179,5
A sociedades de inversión	1.565,4	3.830,5	–	–	1.565,4	3.830,5	31,7	–
A personas naturales (**)	264,4	–	–	–	264,4	–	52,2	–
Total	9.011,1	9.051,1	–	–	9.011,1	9.051,1	673,6	179,5

(*) Incluye sólo aquellas garantías validas 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 la obligación 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:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1997				
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Arriendo de oficina	68,2	–	68,2
	Comisiones	196,8	–	166,8
	Dietas directores	1,6	1,6	–
	Reembolsos de gastos	8,3	8,3	–
	Compra-venta de instrumentos financieros:			
	Bonos	1.207,5	8,1	–
	DPF	10.823,5	25,9	–
Bancrédito S.A. Corredor de Bolsa	DPR	6.987,2	18,6	–
	Venta instrumentos financieros	1.659.196,7	–	–
	Compra instrumentos financieros	700.715,6	12,3	–
	Compra y venta de dólares	58.069,0	–	4,6

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
BCI Leasing S.A.	Colocaciones de instrumentos financieros	153,0	16,3	-
BCI Asesoría Financiera	Asesoría financiera	23,6	21,4	-
Compañía de Formularios Continuos Jordan (Chile) S.A.	Impresión de formularios	1.550,3	1.550,3	-
Editora e Impresora Cabo de Hornos S.A.	Impresión de formularios	123,6	123,6	-
Redbanc S.A.	Operación de cajeros automáticos	920,5	920,5	-
1996				
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Arriendo de oficina	48,4	-	48,4
Bancrédito S.A. Corredor de Bolsa	Venta de instrumentos financieros	815.213,4	-	-
	Compra de instrumentos financieros	426.933,8	22,1	-
BCI Asesoría Financiera S.A.	Asesoría	21,3	21,3	-
BCI Leasing S.A.	Arriendo de oficina	24,9	-	24,9
Compañía de Formularios Continuos Jordan (Chile) S.A.	Impresión de formularios	1.425,5	1.425,5	-
Editora e Impresora Cabo de Hornos S.A.	Impresión de formularios	381,5	381,5	-
Redbanc S.A.	Operación de cajeros automáticos	803,4	803,4	-

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

3. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Participación en sociedades

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 16.849,5 (MM\$ 16.213,7 en 1996) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Valor de la inversión		Resultados devengados	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
	%	%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	99,00	99,00	2.271,9	2.913,7	2.249,2	2.884,6	792,2	779,7
BCI Asesoría Financiera S.A.	99,00	99,00	354,3	221,8	350,8	219,6	131,2	45,8
Bancrédito S.A. Corredor de Bolsas	99,00	99,00	3.361,5	4.009,3	3.327,9	3.969,2	141,9	843,3
BCI Leasing S.A.	99,00	99,00	9.236,3	7.304,3	9.143,9	7.231,3	1.912,7	1.949,2
Comunidad CCA-CET	33,33	33,33	303,3	285,2	101,1	95,0	6,5	34,7
Redbanc S.A.	12,71	12,71	3.015,4	2.932,6	383,3	372,7	78,6	68,6
Servipag S.A.	50,00	50,00	1.317,9	1.151,2	659,0	575,6	83,3	58,8
Nexus S.A.	12,90	-	860,7	-	111,0	-	(8,6)	-
Subtotales			20.721,3	18.818,1	16.326,2	15.348,0	3.137,8	3.780,1
Acciones y derechos en otras sociedades			-	-	523,3	865,7	109,2	107,8
Totales			20.721,3	18.818,1	16.849,5	16.213,7	3.247,0	3.887,9

4. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1997 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 16.151,7 (MM\$ 11.082,7 en 1996), 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 01/01/96	7.775,6	-	-	7.775,6
Aplicación de las provisiones	(2.650,0)	(141,6)	-	(2.791,6)
Provisiones constituidas	5.765,7	141,6	-	5.907,3
Liberación de provisiones	(465,4)	-	-	(465,4)
Saldos al 31/12/96	10.425,9	-	-	10.425,9
Saldos actualizados para fines comparativos	11.082,7	-	-	11.082,7
Saldos al 01/01/97	10.425,9	-	-	10.425,9
Aplicación de las provisiones	(6.546,8)	(92,1)	-	(6.638,9)
Provisiones constituidas	12.863,6	92,1	373,1	13.328,8
Liberación de provisiones	(591,0)	-	-	(591,0)
Saldos al 31/12/97	16.151,7	-	373,1	16.524,8

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\$ 4.041,1 (MM\$ 5.160,3 en 1996). Por concepto de constitución de estas provisiones, se han cargado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ 2.200,0 (MM\$ 2.126,0 en 1996).

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

a) El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 106.348,9 (MM\$ 90.743,7 en 1996), incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01/01/96	36.172,6	9.150,0	22.143,0	67.465,6
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	20.208,3	20.208,3
Dividendos pagados	-	-	(7.680,0)	(7.680,0)
Revalorización del capital propio	2.429,1	614,4	2.328,3	5.371,8
Saldos al 31/12/96	38.601,7	9.764,4	36.999,6	85.365,7
Saldos actualizados para fines comparativos	41.033,6	10.379,5	39.330,6	90.743,7
Saldos al 01/01/97	38.601,7	9.764,4	36.999,6	85.365,7
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	23.174,0	23.174,0
Dividendos pagados	-	-	(8.640,0)	(8.640,0)
Revalorización del capital propio	2.491,9	630,4	3.326,9	6.449,2
Saldos al 31/12/97	41.093,6	10.394,8	54.860,5	106.348,9

b) Distribución de utilidades

Con fecha 11 de marzo de 1997, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto de MM\$ 8.640,0 (MM\$ 8.163,8 en 1996), equivalente a \$ 90 por cada acción (\$ 80 en 1996), sobre un total de 96.000.000 de acciones emitidas.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones.

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Ajuste a mercado		Total	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Banco Central de Chile	-	-	361.804,7	245.642,4	55.953,7	30.482,7	(38,5)	-	417.719,9	276.125,1
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	358,2	426,2	5.300,5	5.497,3	(10,9)	(61,8)	5.647,8	5.861,7
Instituciones financieras del país	-	-	15.427,2	15.805,1	-	-	-	5,3	15.427,2	15.810,4
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	244,7	27.569,9	-	-	(1,2)	(448,8)	243,5	27.121,1
Otras inversiones financieras	-	-	9.316,6	18.046,7	-	-	-	-	9.316,6	18.046,7
Total	-	-	387.151,4	307.490,3	61.254,2	35.980,0	(50,6)	(505,3)	448.355,0	342.965,0

b) Otras inversiones

	1997	1996
	MM\$	MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	15.833,2	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	400,4	629,7
Otras inversiones	-	-
Total	16.233,6	629,7

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

(**) Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, no se ha constituido provisión para bienes recibidos en pago.

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 1997 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
COLOCACIONES: (1)					
- Préstamos comerciales y otros	947.282,6	60.332,4	89.665,1	49.774,7	1.147.054,8
- Créditos hipotecarios para vivienda	35.812,4	21.746,3	70.169,2	54.754,0	182.481,9
- Préstamos de consumo	127.376,9	12.074,0	7,5	-	139.458,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	8.205,6	-	-	-	8.205,6
- Créditos por intermediación de documentos	10.979,8	-	-	-	10.979,8
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	427.229,6	12.335,3	57,3	3.085,1	442.707,3
- Instrumentos de inversión (3)	5.081,1	522,1	43,2	1,3	5.647,7
Total	1.561.968,0	107.010,1	159.942,3	107.615,1	1.936.535,5

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 14.240,3 de los cuales MM\$ 11.259,3 tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

(3) Incluye documentos intransferibles e inversiones en instrumentos que no están destinados a la venta.

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 1997, 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	841.694,2	6.937,0	–	–	848.631,2
– Otras obligaciones a plazo	333,8	–	–	–	333,8
– Obligaciones por intermediación de documentos	61.574,3	–	–	–	61.574,3
– Obligaciones por letras de crédito	20.143,9	47.972,8	72.915,4	152.098,4	293.130,5
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS: (**)					
	649,4	11.177,4	5.657,6	45.625,1	63.109,5
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
– Líneas de crédito por reprogramaciones	823,1	1.532,1	2.765,5	2.088,5	7.209,2
– Otras obligaciones con el Banco Central	2.500,0	–	–	–	2.500,0
– Préstamos de instituciones financieras del país	53.989,1	426,5	88,3	47,5	54.551,4
– Obligaciones con el exterior	15.836,0	293,2	52.777,2	–	68.906,4
– Otras obligaciones	37.961,2	3.270,3	1.332,1	465,8	43.029,4
Total	1.035.505,0	71.609,3	135.536,1	200.325,3	1.442.975,7

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

(**) Incluye el menor valor obtenido en la colocación de bonos, cuyo saldo al 31 de diciembre de 1997 asciende a MM\$ 2.526,7 (MM\$ 344,2 en 1996).

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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	32.888,4	50.321,9	–	–	32.888,4	50.321,9
Colocaciones efectivas	481.849,9	446.099,9	38.712,9	27.368,8	520.562,8	473.468,7
Colocaciones contingentes	294.558,9	246.554,3	–	–	294.558,9	246.554,3
Préstamos a otros bancos del país	–	–	–	–	–	–
Inversiones financieras:						
– En el país	356,4	322,8	–	–	356,4	322,8
Otros activos	28.809,0	13.976,1	–	–	28.809,0	13.976,1
Total activos	838.462,6	757.275,0	38.712,9	27.368,8	877.175,5	784.643,8
Pasivos						
Depósitos y captaciones	155.693,1	139.316,4	10.586,9	12.703,3	166.280,0	152.019,7
Obligaciones contingentes	294.761,6	248.731,8	–	–	294.761,6	248.731,8
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	11,1	–	–	–	11,1
Obligaciones con bancos del país	82.937,4	48.416,3	–	7.000,0	82.937,4	55.416,3

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Obligaciones con bancos del exterior	152.821,0	112.689,7	–	–	152.821,0	112.689,7
Otros pasivos	189.936,5	208.109,7	–	–	189.936,5	208.109,7
Total pasivos	876.149,6	757.275,0	10.586,9	19.703,3	886.736,5	776.978,3

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

(**) Incluye MUS\$ 5.010,6 (MUS\$ 28.881,6 en 1996) 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 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	
	1997	1996	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Mercado local:						
– Compras a futuro de divisas con moneda chilena	240	283	139.000	161.900	219.595	227.431
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	304	294	219.150	226.800	329.127	214.502
– Forward de monedas extranjeras	6	4	–	1.931	1.447	2.000
Mercados externos:						
– Futuros de monedas comprados	1	8	–	205	20	208
– Futuros de monedas vendidos	23	122	79	2.392	975	1.372

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

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	912.095,2	450.740,3
Documentos en cobranza del país	46.369,3	87.269,3
Cobranzas del exterior	57.485,3	39.009,5
Créditos aprobados y no desembolsados	275.337,5	246.932,7

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	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Líneas de crédito	7.040,2	4.118,2	—	—
Cuentas corrientes	4.485,8	3.694,1	—	—
Tarjetas de crédito	3.338,7	2.444,8	1.262,9	1.147,3
Cobranza de documentos	3.096,0	3.134,6	843,5	700,3
Tarjetas de cajeros automáticos	2.609,7	2.170,9	1.309,2	996,2
Operaciones a futuro	912,0	—	—	—
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	573,2	458,4	—	—
Cuentas de ahorro	161,8	173,2	—	—
Custodia y comisiones de confianza	151,8	190,6	—	—
Vales vista y transferencias de fondos	37,0	36,8	—	—
Otros	2.051,0	1.559,0	—	—
Total	24.457,2	17.980,6	3.415,6	2.843,8

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. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Dietas	14,4	18,1
Participación sobre las utilidades	1.202,1	985,3
Honorarios	189,2	189,6
Viáticos	24,0	21,6
Total	1.429,7	1.214,6

13. IMPUESTOS A LA RENTA

La provisión por cubrir el Impuesto de Primera Categoría y el Impuesto Unico del Artículo N° 21, ascendentes a MM\$ 4.378,3 y MM\$ 51,2 respectivamente (MM\$ 3.602,1 y MM\$ 34,1 en 1996), ha sido determinada de acuerdo con las disposiciones vigentes de la Ley de la Renta.

BANCO DE LA NACION ARGENTINA

BANCO DE LA NACION ARGENTINA, SUCURSAL SANTIAGO, CHILE

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	1.359,5	1.744,2
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	3.508,5	4.380,6
Préstamos para comercio exterior	4.296,4	2.713,0
Préstamos de consumo	216,6	282,9
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	1.322,6	682,9
Otras colocaciones vigentes	1.015,8	1.287,1
Cartera vencida	249,9	243,9
Total colocaciones	<u>10.609,8</u>	<u>9.590,4</u>
Menos: Provisión sobre colocaciones	(266,1)	(411,6)
Total colocaciones netas	<u>10.343,7</u>	<u>9.178,8</u>
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	5.284,1	4.635,8
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	<u>5.284,1</u>	<u>4.635,8</u>
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	1.389,8	1.390,9
Otras inversiones financieras	-	-
Documentos intermediados	-	-
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	<u>1.389,8</u>	<u>1.390,9</u>
OTROS ACTIVOS	9,5	1,7
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	1.030,3	1.050,4
Inversiones en sociedades	9,7	9,1
Total activo fijo	<u>1.040,0</u>	<u>1.059,5</u>
 TOTAL ACTIVOS	 <u><u>19.426,6</u></u>	 <u><u>18.010,9</u></u>

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

BANCO DE LA NACION ARGENTINA, SUCURSAL SANTIAGO, CHILE**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	1.301,8	1.046,4
Depósitos y captaciones	1.309,0	1.624,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	343,2	829,9
Obligaciones por intermediación de documentos	—	—
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	1.320,5	681,9
Total captaciones y otras obligaciones	<u>4.274,5</u>	<u>4.182,7</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	3.040,9	2.057,2
Obligaciones con el exterior	939,1	1.834,0
Otras obligaciones	1.475,5	298,1
Total préstamos de entidades financieras	<u>5.455,5</u>	<u>4.189,3</u>
OTROS PASIVOS	<u>68,9</u>	<u>283,8</u>
Total pasivos	<u>9.798,9</u>	<u>8.655,8</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	1,2	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	9.355,1	9.167,1
Utilidad del ejercicio	271,4	188,0
Total patrimonio neto	<u>9.626,5</u>	<u>9.355,1</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>19.426,6</u></u>	<u><u>18.010,9</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 13 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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	1.729,3	1.752,3
Utilidad por intermediación de documentos	16,3	-
Ingresos por comisiones	73,6	67,3
Utilidad de cambio neta	2,0	11,4
Otros ingresos de operación	-	4,0
Total ingresos de operación	<u>1.821,2</u>	<u>1.835,0</u>
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(307,8)	(266,7)
Pérdida por intermediación de documentos	(18,5)	(3,9)
Gastos por comisiones	(0,1)	(0,1)
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	<u>1.494,8</u>	<u>1.564,3</u>
Remuneraciones y gastos del personal	(417,8)	(392,6)
Gastos de administración y otros	(231,2)	(230,9)
Depreciaciones y amortizaciones	(43,1)	(38,6)
Margen neto	<u>802,7</u>	<u>902,2</u>
Provisiones por activos riesgosos	(64,2)	(207,0)
Recuperación de colocaciones castigadas	22,5	16,5
Resultado operacional	<u>761,0</u>	<u>711,7</u>
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	23,3	18,6
Gastos no operacionales	-	-
Utilidad (pérdida) por inversión en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(489,9)	(499,2)
Provisiones voluntarias	(1,2)	-
Excedente antes de impuestos	<u>293,2</u>	<u>231,1</u>
Provisión para impuestos	(21,8)	(43,1)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>271,4</u></u>	<u><u>188,0</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 13 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 1997 y de los estados conexos de resultados por el año terminado en esa fecha. 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. La auditoría de los estados financieros del Banco por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1996 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado el 15 de enero de 1997 expresó una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

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 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 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 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 1997 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 16 de 1998

Fernando Braun Rebolledo

GRANT THORNTON INTERNATIONAL
Auditores Consultores Ltda.

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 1996 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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 ascendentes a MM\$ 489,9 (MM\$ 499,2 en 1996). 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 \$ 439,81 por US\$1 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996). El saldo de MM\$ 2,0 correspondiente a la utilidad de cambio neta (MM\$ 11,4 de utilidad de cambio neta en 1996), 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 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

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.

Al 31 de diciembre de 1997, las provisiones que mantiene la Institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia corresponden a las "Provisiones Voluntarias" cuyo monto y efecto en el resultado del ejercicio se muestran directamente en el Balance General y en el Estado de Resultados.

h) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

i) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1997 y 1996, no se efectuaron cambios contables

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 1997 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.

Por otra parte, durante los años 1997 y 1996 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.

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

Al 31 de diciembre de 1997 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 266,1 (MM\$ 411,6 en 1996) 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 01.01.96	224,9	--	2,8	227,7
Aplicación de las provisiones	(30,4)	--	--	(30,4)
Provisiones constituidas	199,9	--	2,0	201,9
Liberación de provisiones	(7,2)	--	--	(7,2)
Saldos al 31.12.96	387,2	--	4,8	392,0
Saldos actualizados para fines comparativos	411,6	--	5,1	416,7
Saldos al 01.01.97	387,2	--	4,8	392,0
Aplicación de las provisiones	(185,9)	--	--	(185,9)
Provisiones constituidas	120,2	--	--	120,2
Liberación de provisiones	(55,4)	--	(0,2)	(55,6)
Saldos al 31.12.97	266,1	--	4,6	270,7

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 constituyó al 31.12.97 provisiones voluntarias por un total de MM\$ 1,2. Por concepto de liberación de estas provisiones genéricas, se ha abonado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ 55,6.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 9.355,1 incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046. Al cierre del ejercicio anterior, el capital pagado y reservas, incluida la correspondiente revalorización, era de MM\$ 8.623,8 de entonces.

El Banco durante el ejercicio no realizó remesas de utilidades a su casa matriz.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.96	6.226,9	268,8	1.484,4	7.980,1
Utilidad del ejercicio anterior	-	11,0	98,8	109,8
Revalorización del capital propio	411,0	18,4	104,5	533,9
Saldos al 31.12.96	6.637,9	298,2	1.687,7	8.623,8
Saldos actualizados para fines comparativos	7.056,0	317,1	1.794,0	9.167,1
Saldos al 01.01.97	6.637,9	298,2	1.687,7	8.623,8
Utilidad del ejercicio anterior	-	17,5	159,4	176,9
Revalorización del capital propio	418,2	20,1	116,1	554,4
Saldos al 31.12.97	7.056,1	335,8	1.963,2	9.355,1

La utilidad del ejercicio 1997 después de efectuada la provisión para impuestos, alcanzó a MM\$ 271,4 (MM\$ 188,0 para 1996).

6. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
- Banco Central de Chile	-	-	1.389,8	1.390,9	-	-	-	-	1.389,8	1.390,9
- Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	1.389,8	1.390,9	-	-	-	-	1.389,8	1.390,9

b) Otras inversiones

	1997 MM\$	1996 MM\$
- Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
- 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 al 31 de diciembre de 1997 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1997 y 1996.

	1997				1996
	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	8.053,7	514,8	131,1	-	8.699,6
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	117,0	97,3	-	-	214,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
- Préstamos a otras instituciones financieras	5.284,1	-	-	-	5.284,1
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS					
- Valores negociables (2)	1.389,8	-	-	-	1.389,8
- Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-

(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\$ 121,2 (MM\$ 29,2 en 1996), de los cuales MM\$ 25,1 (MM\$ 12,5 en 1996) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

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 1997 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1997 y 1996.

	1997				1996
	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	1.309,0	-	-	-	1.309,0
- Otras obligaciones a plazo	113,3	-	-	-	113,3
- 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	3.040,9	-	-	-	3.040,9
- Obligaciones con el exterior	939,1	-	-	-	939,1
- Otras obligaciones	1.270,1	121,9	83,5	-	1.475,5

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

8. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el balance general 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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	2.268,9	3.047,7	–	–	2.268,9	3.047,7
Colocaciones efectivas	9.986,6	6.155,7	368,7	369,5	10.355,3	6.525,2
Colocaciones contingentes	2.295,8	755,7	3,0	0,4	2.298,8	756,1
Préstamos a otros Bancos del país	–	1.823,8	–	–	–	1.823,8
Inversiones financieras:						
– En el país	–	–	–	–	–	–
– En el exterior	–	–	–	–	–	–
Otros activos	5,1	5,3	–	–	5,1	5,3
Total activos	14.556,4	11.788,2	371,7	369,9	14.928,1	12.158,1
Pasivos						
Depósitos y captaciones	3.367,9	3.332,1	–	–	3.367,9	3.332,1
Obligaciones contingentes	2.295,8	755,7	–	–	2.295,8	755,7
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	–	–	–	–	–
Obligaciones con Bancos del país	6.486,0	1.823,5	366,0	367,3	6.852,0	2.190,8
Obligaciones con Bancos del exterior	2.135,2	4.059,9	–	–	2.135,2	4.059,9
Otros pasivos	707,8	1.162,4	–	–	707,8	1.162,4
Total pasivos	14.992,7	11.133,6	366,0	367,3	15.358,7	11.500,9

(*) 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	Monto de los contratos	
		De hasta tres meses US\$ (miles)	De más de tres meses US\$ (miles)
Mercado local:			
– Compra a futuro de divisas moneda chilena	–	–	–
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	1	700	–
– Forward de monedas extranjeras	–	–	–
Mercados externos:			
– Forward de monedas extranjeras	–	–	–
– Futuros de monedas comprados	–	–	–
– Futuros de monedas vendidos	–	–	–
– Futuros de tasas de interés comprados	–	–	–
– Futuros de tasas de interés vendidos	–	–	–
– Forward o contratos de protección 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

No hay.

c) Opciones

No hay.

10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**a) 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.

	1997	1996
	MM\$	MM\$
Valores en custodia	3.096,9	2.523,4
Documentos en cobranza del país	59,4	23,2
Cobranzas del exterior	2.857,6	2.507,4
Créditos aprobados y no desembolsados	561,8	493,7
Cauciones otorgadas por la empresa	582,3	764,9
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.

11. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1997	1996	1997	1996
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	21,9	17,1	-	-
Cobranza de documentos	33,7	27,0	-	-
Custodia y comisiones de confianza	-	-	0,1	0,1
Tarjetas de crédito	-	-	-	-
Tarjetas de cajeros automáticos	-	-	-	-
Líneas de crédito	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-
Cuentas de ahorro	-	-	-	-
Vales vista y transferencias de fondos	17,0	22,7	-	-
Operaciones a futuro	-	-	-	-
Otros	1,0	0,5	-	-
Totales	73,6	67,3	0,1	0,1

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

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el Banco no ha realizado estas operaciones.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 del 1997, ascendiendo dicho monto a MM\$ 21,8 (MM\$ 43,1 en 1996).

BANCO DEL DESARROLLO

BANCO DEL DESARROLLO**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	24.343,1	37.223,3
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	417.282,8	404.828,5
Préstamos para comercio exterior	23.026,8	16.038,7
Préstamos de consumo	32.090,6	25.326,8
Colocaciones en letras de crédito	254.067,6	199.579,0
Colocaciones contingentes	25.229,7	24.694,4
Otras colocaciones vigentes	54.757,5	58.660,5
Cartera vencida	9.745,6	8.543,5
Total colocaciones	816.200,6	737.671,4
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(15.363,2)	(10.688,9)
Total colocaciones netas	800.837,4	726.982,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	9.709,0	535,2
Créditos por intermediación de documentos	6.137,5	1.131,1
Total otras operaciones de crédito	15.846,5	1.666,3
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	31.255,1	9.946,7
Otras inversiones financieras	27.520,5	40.090,2
Documentos intermediados	21.464,0	9.529,6
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados	5.279,2	624,4
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	85.518,8	60.190,9
OTROS ACTIVOS	7.006,8	3.092,1
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	21.547,3	18.156,1
Inversiones en sociedades	4.606,3	3.344,7
Total activo fijo	26.153,6	21.500,8
TOTAL ACTIVOS	959.706,2	850.655,9

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

BANCO DEL DESARROLLO**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	41.603,0	41.211,1
Depósitos y captaciones	461.358,1	385.316,9
Otras obligaciones a la vista o a plazo	29.743,7	30.494,4
Obligaciones por intermediación de documentos	21.494,8	9.579,2
Obligaciones por letras de crédito	257.082,2	201.218,2
Obligaciones contingentes	25.070,3	24.629,3
Total captaciones y otras obligaciones	<u>836.352,1</u>	<u>692.449,1</u>
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	594,4	783,4
Bonos subordinados	29.195,9	13.705,3
Total obligaciones por bonos	<u>29.790,3</u>	<u>14.488,7</u>
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	429,4	670,8
Otras obligaciones con el Banco Central	5.840,3	9.421,9
Préstamos de instituciones financieras del país	5.020,5	50.229,2
Obligaciones con el exterior	7.125,2	16.663,0
Otras obligaciones	7.124,3	7.019,4
Total préstamos de entidades financieras	<u>25.539,7</u>	<u>84.004,3</u>
OTROS PASIVOS	8.592,2	6.356,7
Total pasivos	<u>900.274,3</u>	<u>797.298,8</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	2.939,0	3.713,2
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	49.727,4	43.263,6
Utilidad del ejercicio	6.765,5	6.380,3
Total patrimonio neto	<u>56.492,9</u>	<u>49.643,9</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>959.706,2</u></u>	<u><u>850.655,9</u></u>

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

BANCO DEL DESARROLLO

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	128.574,3	104.601,4
Utilidad por intermediación de documentos	636,8	898,6
Ingresos por comisiones	3.210,6	4.810,5
Otros ingresos de operación	636,8	396,9
Total ingresos de operación	133.058,5	110.707,4
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(89.498,3)	(73.035,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(760,0)	(389,6)
Gastos por comisiones	(1.350,7)	(981,5)
Pérdida de cambio neta	(107,1)	(79,2)
Otros gastos de operación	(103,6)	(151,5)
Margen bruto	41.238,8	36.070,2
Remuneraciones y gastos del personal	(16.122,7)	(14.668,8)
Gastos de administración y otros	(7.542,6)	(6.986,2)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.082,3)	(1.987,1)
Margen neto	15.491,2	12.428,1
Provisiones por activos riesgosos	(10.950,6)	(6.387,8)
Recuperación de colocaciones castigadas	1.097,0	1.225,5
Resultado operacional	5.637,6	7.265,8
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	3.275,6	1.280,1
Gastos no operacionales	(510,3)	(290,4)
Utilidad por inversiones en sociedades	178,8	23,5
Corrección monetaria	(1.143,0)	(996,1)
Provisiones voluntarias	554,1	(371,1)
Excedentes antes de impuestos	7.992,8	6.911,8
Provisión para impuestos	(1.227,3)	(531,5)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	6.765,5	6.380,3

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 16 forman parte integral 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 1997 y 1996 y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración del Banco 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, antes de proceder a la consolidación 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 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 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad descritos en la Nota 1.

Santiago, enero 15 de 1998

Jorge Rodríguez

DELOITTE & TOUCHE

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.

Los 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 1996, se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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 \$ 1.143,0 millones (\$ 996,1 millones en 1996).

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 \$ 439,81 por US\$ 1 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996).

El saldo de \$ 107,1 millones correspondiente a la pérdida de cambio neta (\$ 79,2 millones de pérdida de cambio neta en 1996) 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 471,3 millones (cargo neto de \$ 111,6 millones en 1996), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida 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) 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). 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

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.

Las provisiones que mantiene la Institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia corresponden a las "Provisiones voluntarias", cuyo monto y efecto en los resultados del ejercicio se muestra directamente en el Balance General y en el Estado de Resultados.

i) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

j) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1997, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de los estados financieros.

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 1997, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	1.581,4	461,2	–	–	1.581,4	461,2	575,5	353,1
A sociedades de inversión	4.006,9	4.787,9	–	–	4.006,9	4.787,9	284,0	399,3
A personas naturales (**)	174,3	180,2	–	–	174,3	180,2	174,3	180,2
Total	5.762,6	5.429,3	–	–	5.762,6	5.429,3	1.033,8	932,6

(*) 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 \$ 120,1 millones correspondientes a colocaciones castigadas en los últimos cuatro años de deudores relacionados con la Institución.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los años 1997 y 1996 se realizaron en condiciones normales de mercado, las siguientes operaciones superiores a UF 1.000, con entidades relacionadas:

	Concepto	Saldos por cobrar (pagar) MM\$	Abonos (cargos) a resultados MM\$
1997			
Bandesarrollo Leasing S.A.	1. Servicio de arriendo	(4,1)	(11,0)
	2. Recuperación de gastos	–	1,4
Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera	1. Servicios profesionales	–	(104,6)
	2. Servicio de arriendo	–	10,2
Bandesarrollo S.A. Administradora de Fondos para la Vivienda	1. Servicio de arriendo	–	0,8
	2. Uso contrato de publicidad	–	27,6

	Concepto	Saldos por cobrar (pagar) MM\$	Abonos (cargos) a resultados MM\$
Inversiones para el Desarrollo S.A.	1. Servicio de arriendo	–	(153,3)
Universidad de Viña del Mar	1. Donación	–	(200,0)
Edibank S.A.	1. Servicios profesionales	7,5	(11,2)
Bandesarrollo Microempresa Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	1. Servicio de arriendo	–	37,8
	2. Recuperación de gastos	–	2,2
1996			
Bandesarrollo Leasing S.A.	1. Arriendo financiero de vehículos y equipos de oficina	(43,2)	(12,5)
Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera	1. Servicios profesionales	(23,6)	(99,9)
	2. Arriendo de oficinas	–	10,4
Bandesarrollo S.A. Corredores de Bolsa	1. Arriendo de oficinas	–	22,7
Inversiones para el Desarrollo S.A.	1. Arriendo de vehículos	–	(129,0)
	2. Utilidad en venta de vehículos	–	19,5
Bandesarrollo Microempresa Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	1. Arriendo de oficinas	(15,9)	28,8

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a. Participación en sociedades

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 4.606,3 millones en 1997 (\$ 3.344,7 millones en 1996), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados devengados	
	1997 %	1996 %	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera	99,00	99,0	258,5	303,3	255,9	300,0	13,8	109,0
Bandesarrollo S.A. Corredores de Bolsa	–	50,58	–	457,1	–	231,2	–	(251,1)
Corredores de Bolsa Bandesarrollo S.A.	99,49	–	440,4	–	438,2	–	(3,4)	–
Bandesarrollo Leasing S.A.	96,69	96,69	3.117,5	2.637,4	3.014,3	2.550,1	464,2	198,6
Bandesarrollo Microempresa Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	99,00	99,00	198,3	72,7	196,3	72,0	29,8	8,6
Bandesarrollo Austral S.A. Administradora de Fondos de Inversión	52,93	–	142,7	–	75,5	–	(5,6)	–
Bandesarrollo Administraciones S.A.	99,49	–	4,5	–	4,4	–	(8,7)	–
Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario	99,50	–	440,3	–	438,0	–	(116,2)	–
Bandesarrollo Administradora de Fondos para la Vivienda S.A.	99,00	99,00	172,4	175,5	170,7	173,8	(195,4)	(41,6)
Subtotales			4.774,6	3.646,0	4.593,3	3.327,4	178,5	23,5
Acciones o derechos en otras sociedades					13,0	17,3	0,3	–
Totales					4.606,3	3.344,7	178,8	23,5

En junta general extraordinaria de accionistas de "Bandesarrollo S.A. Corredores de Bolsa", celebrada el día 14 de noviembre de 1997, se acordó una división de la Filial en dos sociedades anónimas. Una de estas sociedades quedó como continuadora legal de la Filial, con su misma personalidad jurídica, su mismo rol único tributario y con estatutos modificados para operar con el nombre de "Bandesarrollo Administraciones S.A.". la otra sociedad fue creada bajo la razón social de "Corredores de Bolsa Bandesarrollo S.A.", quedando como sucesora comercial de "Bandesarrollo S.A. Corredores de Bolsa".

Con fecha 1 de octubre de 1997, se procedió a la compra del 51% de la sociedad "Bandesarrollo Austral S.A. Administradora de Fondos de Inversión" a Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. (relacionada al Banco) en la suma de \$ 141,1 millones, generándose un mayor valor de \$ 69,7 millones que se presenta neto de amortización en el rubro Otros Activos. Posteriormente, con fecha 6 de octubre de 1997, se incrementó la participación en esta sociedad a 52,93% mediante un nuevo aporte de \$ 9,7 millones.

En diciembre de 1996, el Banco renunció a su derecho de opción preferente en la suscripción y pago de 13.000 acciones de su filial Bandesarrollo S.A. Corredores de Bolsa. Tales acciones fueron suscritas por 1061 Riverside Avenue Corporation. El valor de suscripción de tales acciones fue de MM\$ 1.633,9 y se pagó el 30 de diciembre de 1996. En esa oportunidad el Banco esperaba adquirir, en un valor igual al de suscripción, la totalidad de dichas acciones en un plazo de hasta 5 años. Esta adquisición se materializó con fecha 3 de marzo de 1997, cancelándose la suma de \$ 1.593,8 millones, generando un mayor valor de \$ 1.404,9 millones que se presenta neto de amortización en el rubro Otros Activos del Balance.

5. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1997, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 15.607,6 millones (\$ 10.873,1 millones en 1996), 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\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 1º de enero de 1996	8.190,3	171,9	13,4	8.375,6
Aplicación de provisiones	(3.303,3)	(852,6)	(0,2)	(4.156,1)
Provisiones constituidas	5.823,2	828,6	12,2	6.664,0
Liberaciones de provisiones	(654,8)	0,0	0,0	(654,8)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	10.055,4	147,9	25,4	10.228,7
Saldos actualizados para fines comparativos	10.688,9	157,2	27,0	10.873,1
Saldos al 1º de enero de 1997	10.055,4	147,9	25,4	10.228,7
Aplicación de provisiones	(5.354,6)	(217,0)	-	(5.571,6)
Provisiones constituidas	10.662,4	288,8	13,1	10.964,3
Liberaciones de provisiones	-	(11,3)	(2,5)	(13,8)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	15.363,2	208,4	36,0	15.607,6

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

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 \$ 2.939,0 millones (\$ 3.713,2 millones en 1996). Por concepto de liberación de estas provisiones genéricas, se ha abonado a los resultados del ejercicio la suma de \$ 554,1 millones (cargo de \$ 371,1 millones en 1996).

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 \$ 2.891,6 millones (\$ 3.297,6 millones en 1996), de los cuales \$ 384,3 millones (\$ 588,9 millones en 1996) corresponden a créditos expresados en UF y \$ 2.507,3 millones (\$ 2.708,7 millones en 1996) a créditos expresados en UR. Esta provisión se incluye en el rubro otros pasivos y se extinguirá a medida que se amorticen los créditos.

6. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a \$ 49.727,4 millones, incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el artículo 10 de la Ley N° 18.046.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de capital y reservas durante el ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 1º de enero de 1996	28.618,5	478,7	2.135,6	31.232,8
Utilidad del ejercicio anterior	—	—	4.474,3	4.474,3
Dividendos pagados	—	—	(2.655,2)	(2.655,2)
Capitalización de dividendos	2.124,1	—	(2.124,1)	—
Reserva legal	—	531,0	(531,0)	—
Suscripción y pago de acciones	5.146,7	0,0	204,6	5.351,3
Revalorización capital propio	2.081,9	66,7	147,7	2.296,3
Saldos al 31 de diciembre de 1996	37.971,2	1.076,4	1.651,9	40.699,5
Actualización extracontable (6,3%)	2.392,2	67,8	104,1	2.564,1
Saldos actualizados para efectos comparativos	40.363,4	1.144,2	1.756,0	43.263,6
Saldos al 1º de enero de 1997	37.971,2	1.076,4	1.651,9	40.699,5
Utilidad del ejercicio anterior	—	—	6.002,2	6.002,2
Dividendos pagados	—	—	(3.053,1)	(3.053,1)
Capitalización de dividendos	2.348,8	—	(2.348,8)	—
Reserva legal	—	600,2	(600,2)	—
Suscripción y pago de acciones	2.880,8	—	289,8	3.170,6
Revalorización capital propio	2.576,2	105,6	226,4	2.908,2
Saldos al 31 de diciembre de 1997	45.777,0	1.782,2	2.168,2	49.727,4

a) Reserva legal

La Ley N° 19.528 de fecha 4 de noviembre de 1997, derogó el artículo 73 de la Ley General de Bancos que exigía se destinara al menos el 10% de la utilidad del ejercicio a la constitución del Fondo de Reserva Legal, hasta que éste representara un 25% del Capital Pagado de una Institución Bancaria. En 1997, el Banco destinó \$ 600,2 millones de las utilidades líquidas del año 1996, a la constitución del Fondo de Reserva Legal, el cual presenta al 31 de diciembre de 1997 un monto acumulado ascendente a \$ 1.782,2 millones.

b) Aumentos de capital

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada en la ciudad de Santiago el día 25 de abril de 1997 y aprobada por resolución de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras N° 69 de fecha 27 de junio de 1997, se acordó aumentar el capital social en la suma de \$ 3.053,0 millones, dividido en 221.416 acciones de pago.

Con cargo al aumento de capital a que se refiere el párrafo anterior, durante 1997 fueron suscritas y pagadas 19.773 acciones por un valor de \$ 283,4 millones, lo que generó un sobreprecio en la suscripción y pago de acciones ascendente a \$ 10,7 millones.

Con cargo al aumento de capital aprobado por resolución de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras N° 47 de fecha 26 de abril de 1996, durante 1997 fueron suscritas y pagadas 208.051 acciones por un valor de \$ 2.887,2 millones, lo que generó un sobreprecio en la suscripción y pago de acciones ascendente a \$ 279,1 millones.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada en la ciudad de Santiago el día 15 de marzo de 1996 y aprobada por resolución de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras N° 47 de fecha 26 de abril de 1996, se acordó aumentar el capital social en la suma de \$ 4.300 millones, dividido en 350.756 acciones de pago.

Con cargo a este aumento de capital, durante 1996 fueron suscritas y pagadas 142.705 acciones por un valor de \$ 1.803,9 millones, lo que generó un sobreprecio en la suscripción y pago de acciones ascendente a \$ 54,4 millones.

Con cargo al aumento de capital aprobado por resolución de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras N° 59 de fecha 6 de junio de 1995, durante 1996 fueron suscritas y pagadas 153.774 acciones por un valor de \$ 1.841,4 millones, lo que generó un sobreprecio en la suscripción y pago de acciones ascendente a \$ 150,2 millones. Este aumento de capital corresponde a un aporte efectuado vía D.L. 600.

Además, con fecha 9 de diciembre de 1996, se efectuó conversión anticipada de bonos subordinados en poder del inversionista San Paolo Bank Holding S.P.A. equivalentes a UF 129.100, en 373.080 acciones con un valor de \$ 1.706,0 millones, los que corresponden a un acuerdo de aumento de capital adoptado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de abril de 1990. Por otra parte, en sesión ordinaria del directorio celebrada el 24 de octubre de 1996 e inscrita bajo el N° 12/96 en el registro de valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. se acordó el cobro de una prima por conversión anticipada de los bonos subordinados equivalentes a la suma de \$ 1.903,3 millones.

7. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	29.303,9	7.228,8	19.682,0	6.497,3	48.985,9	13.726,1	(38,2)	(34,2)	48.947,7	13.691,9
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	2.017,0	2.752,1	1.810,4	3.077,1	3.827,4	5.829,2	(56,0)	(44,8)	3.771,4	5.784,4
Instituciones financieras del país	-	-	7.431,8	16.833,3	-	-	7.431,8	16.833,3	(48,8)	(14,1)	7.383,0	16.819,2
Inversiones en el exterior	-	-	-	1.581,1	-	-	-	1.581,1	-	-	-	1.581,1
Letras de crédito de propia emisión	-	-	20.620,2	21.761,0	-	-	20.620,2	21.761,0	(482,7)	(71,1)	20.137,5	21.689,9
Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	59.372,9	50.156,3	21.492,4	9.574,4	80.865,3	59.730,7	(625,7)	(164,2)	80.239,6	59.566,5

b. Otras inversiones

	1997 MM\$	1996 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	5.279,2	624,4
Otras inversiones	-	-
Total	85.518,8	60.190,9

(*) 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 \$ 208,4 millones (\$ 157,2 millones en 1996). 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 \$ 0,4 millones (\$ 0,4 millones en 1996).

8. 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 1997.

	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	413.756,8	53.370,7	43.872,0	81.410,8	592.410,3
- Créditos hipotecarios para vivienda	12.320,6	24.262,3	34.906,2	77.924,3	149.413,4
- Préstamos de consumo	13.037,8	13.824,5	4.825,4	26,4	31.714,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	9.709,0	-	-	-	9.709,0
- Créditos por intermediación de documentos	6.137,5	-	-	-	6.137,5
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	43.315,1	3.916,2	10.170,0	22.838,3	80.239,6

(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 \$ 7.687,5 millones, de los cuales \$ 3.564,4 millones tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

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 1997.

	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	406.474,9	90,3	-	-	406.565,2
- Otras obligaciones a plazo	2.194,0	28,4	22,2	-	2.244,6
- Obligaciones por intermediación de documentos	21.494,8	-	-	-	21.494,8
- Obligaciones por letras de crédito	17.564,4	35.491,1	57.041,6	146.985,1	257.082,2
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS (**)					
	1.114,5	1.567,7	4.838,7	23.358,4	30.879,3
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	186,3	243,1	-	-	429,4
- Otras obligaciones con el Banco Central	522,9	1.138,9	1.961,5	2.217,0	5.840,3
- Préstamos de instituciones financieras del país	4.343,6	224,6	337,4	114,9	5.020,5
- Obligaciones con el exterior	1.267,8	5.370,6	486,8	-	7.125,2
- Otras obligaciones	2.023,6	1.545,4	1.640,7	1.914,6	7.124,3

(*) 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 1997 asciende a \$ 1.089,0 millones, que se presentan deduciendo las obligaciones por Bonos en el Balance General.

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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	6.607,9	16.076,2	-	-	6.607,9	16.076,2
Colocaciones efectivas	53.167,5	35.572,8	4.440,3	4.782,0	57.607,8	40.354,8
Colocaciones contingentes	20.879,0	12.504,0	-	-	20.879,0	12.504,0
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras:						
-En el país	-	-	-	-	-	-
-En el exterior	-	3.500,0	-	-	-	3.500,0
Otros activos	130.502,9	4.002,6	-	-	130.502,9	4.002,6
Total activos	211.157,9	71.655,6	4.440,3	4.782,0	215.597,6	76.437,6
Pasivos						
Depósitos y captaciones	13.166,7	9.965,3	-	4.773,3	13.166,7	14.738,6
Obligaciones contingentes	20.876,7	12.500,9	-	-	20.876,7	12.500,9
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	3.300,0	-	-	-	3.300,0
Obligaciones con bancos del país	-	3.216,0	-	-	-	3.216,0
Obligaciones con bancos del exterior	11.696,6	31.400,5	-	-	11.696,6	31.400,5
Otros pasivos	164.810,6	16.980,1	4.296,0	3.933,3	169.106,6	20.913,4
Total pasivos	210.550,6	77.362,8	4.296,0	8.706,6	214.846,6	86.069,4

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

(**) Incluye MUS\$ 50,0 (MUS\$ 6.300,0 en 1996), por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

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 del ejercicio:

a) 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	
	1997	1996	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Mercado local:						
- Compras a futuro de divisas con moneda chilena	112	4	92.500,0	-	32.000,0	4.000,0
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	139	9	106.000,0	-	50.000,0	9.000,0

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.

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:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	230.289,8	39.824,2
Documentos en cobranza del país	4.278,6	4.675,2
Cobranzas del exterior	3.539,6	520,6
Créditos aprobados y no desembolsados	28.856,8	27.346,2

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 1997 y 1996 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.

12. 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	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	170,4	185,5	-	-
- Cobranza de documentos	303,4	344,3	-	-
- Custodia y comisiones de confianza	11,2	12,4	-	-
- Tarjetas de crédito	273,7	202,0	166,9	126,3
- Tarjetas de cajeros automáticos	203,1	200,8	195,3	143,2
- Líneas de crédito	1.047,3	786,0	-	-
- Cuentas corrientes	252,1	199,4	-	-
- Cuentas de ahorro	145,2	113,8	-	-
- Vales vista y transferencia de fondos	3,3	3,0	-	-
- Recaudación de seguros	491,9	375,7	-	-
- Servicios profesionales	-	-	934,5	663,5

	Ingresos		Gastos	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
- Comisiones a bancos del exterior	17,1	25,9	18,0	-
- Mandato y contrato de garantía	66,3	103,7	-	-
- Comisión por recaudaciones	54,9	3,5	-	-
- Prima conversión de Bonos Subordinados	-	1.903,3	-	-
- Prepago Línea de crédito CORFO	-	46,9	-	-
- Otros	170,7	304,3	36,0	48,5
Total	3.210,6	4.810,5	1.350,7	981,5

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. OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Ingresos no operacionales:		
Recuperación de gastos	259,3	336,5
Beneficios por venta activos fijos	95,9	205,8
Venta de bienes recibidos en pago castigados	22,9	135,0
Ingresos por subsidio FOSIS	353,6	398,9
Arriendo de bienes inmuebles y otros	106,8	96,5
Liberación de provisiones (Cuentas por pagar)	-	28,5
Ingreso correspondiente al reembolso de créditos pendientes desde el año 1989, fecha de adquisición de la cartera Ex-ANAP, porque existió un litigio pendiente	2.328,4	-
Otros	108,7	78,9
Total	3.275,6	1.280,1
Gastos no operacionales:		
Pérdida en venta activos fijos	1,4	16,9
Actualización provisión especial de Ex-ANAP y Cajas de Previsión	174,6	134,0
Castigo de bienes recibidos en pago o adjudicados	60,6	91,6
Provisión de eventualidades por impuestos	-	19,3
Amortización mayor valor pagado por inversiones en sociedades	237,5	-
Otros	36,2	28,6
Total	510,3	290,4

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

Durante el período se han realizado las siguientes operaciones de compraventa de créditos con otras instituciones financieras:

Valor par MM\$	Valor compra MM\$	Valor venta MM\$	Provisiones MM\$	Efecto en resultado MM\$
297,9	-	70,9	(152,9)	(74,1)
1.688,8	-	1.688,8	-	-
716,4	716,4	-	-	-
3.726,0	-	3.726,0	-	-

15. 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:

	1997	1996
	MM\$	MM\$
Dietas	177,1	88,7
Honorarios	141,5	72,2
Otros	110,2	93,5
Total	<u>428,8</u>	<u>254,4</u>

16. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1º y el 15 de enero de 1998, 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	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	110.281,0	183.119,0
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	783.339,3	709.660,6
Préstamos para comercio exterior	84.007,8	54.839,9
Préstamos de consumo	103.965,0	87.178,3
Colocaciones en letras de crédito	961.246,4	886.706,6
Colocaciones contingentes	47.425,9	50.466,7
Otras colocaciones vigentes	96.857,8	101.165,4
Cartera vencida	56.990,5	61.224,1
Total colocaciones	2.133.832,7	1.951.241,6
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(55.805,8)	(52.924,1)
Total colocaciones netas	2.078.026,9	1.898.317,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	453.207,0	383.353,3
Créditos por intermediación de documentos	9.031,4	11.326,3
Total otras operaciones de crédito	462.238,4	394.679,6
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	1.388.503,0	1.303.060,5
Otras inversiones financieras	141.763,7	43.895,4
Documentos intermediados	19.761,1	30.090,8
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	71,3
Bienes recibidos en pago o adjudicados	3.690,1	2.464,7
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	1.553.717,9	1.379.582,7
OTROS ACTIVOS	41.355,3	47.260,4
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	88.040,7	89.816,2
Inversiones en sociedades	15.843,6	12.558,0
Total activo fijo	103.884,3	102.374,2
TOTAL ACTIVOS	4.349.503,8	4.005.333,4

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 18 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	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	760.513,4	628.091,0
Depósitos y captaciones	1.724.500,6	1.592.324,4
Otras obligaciones a la vista o a plazo	166.407,3	256.922,4
Obligaciones por intermediación de documentos	19.773,1	30.136,6
Obligaciones por letras de crédito	968.845,6	887.788,2
Obligaciones contingentes	48.201,0	50.581,2
Total captaciones y otras obligaciones	3.688.241,0	3.445.843,8
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	1.157,0	2.051,2
Bonos subordinados	—	—
Total obligaciones por bonos	1.157,0	2.051,2
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	16.127,8	21.189,6
Otras obligaciones con el Banco Central	84.373,8	35.994,9
Préstamos de instituciones financieras del país	33.773,2	15.593,5
Obligaciones con el exterior	177.905,6	169.682,1
Otras obligaciones	6.673,6	7.235,7
Total préstamos de entidades financieras	318.854,0	249.695,8
OTROS PASIVOS	55.090,1	29.127,3
Total pasivos	4.063.342,1	3.726.718,1
PROVISIONES VOLUNTARIAS	1.800,0	1.913,4
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	256.074,6	248.536,4
Utilidad del ejercicio	28.287,1	28.165,5
Total patrimonio neto	284.361,7	276.701,9
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	4.349.503,8	4.005.333,4

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 18 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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	487.460,2	476.773,7
Utilidad por intermediación de documentos	218,2	4.466,5
Ingresos por comisiones	9.757,7	9.420,7
Utilidad de cambio neta	-	159,4
Otros ingresos de operación	2.761,2	1.281,8
Total ingresos de operación	500.197,3	492.102,1
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(291.259,5)	(286.495,7)
Pérdida por intermediación de documentos	(13.142,2)	(839,7)
Gastos por comisiones	(740,0)	(734,4)
Pérdida de cambio neta	(474,0)	-
Otros gastos de operación	(1.975,4)	(644,6)
Margen bruto	192.606,2	203.387,7
Remuneraciones y gastos del personal	(99.564,9)	(105.871,9)
Gastos de administración y otros	(21.439,2)	(20.519,9)
Depreciaciones y amortizaciones	(7.504,1)	(7.357,1)
Margen neto	64.098,0	69.638,8
Provisiones por activos riesgosos	(26.042,3)	(32.897,2)
Recuperación de colocaciones castigadas	15.482,3	17.431,0
Utilidad operacional	53.538,0	54.172,6
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	3.910,1	2.060,9
Gastos no operacionales	(1.223,0)	(4.744,0)
Utilidad por inversiones en sociedades	904,8	231,0
Corrección monetaria	(9.604,9)	(9.044,0)
Provisiones voluntarias	-	(1.913,4)
Utilidad antes de impuestos	47.525,0	40.763,1
Provisión para impuestos	(19.237,9)	(12.597,6)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>28.287,1</u>	<u>28.165,5</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Presidente y Miembros del Consejo Banco del Estado de Chile

Hemos auditado los balances generales del Banco del Estado de Chile al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración del Banco del Estado de 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 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 del Estado de Chile, a base de los criterios descritos en Nota 1, antes de proceder a la consolidación de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 3. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados 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 individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco del Estado de Chile al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios descritos en la Nota 1.

Santiago, enero 15 de 1998

Eduardo Roubik P.

DELOITTE & TOUCHE

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 contables generalmente aceptados, excepto por el no reconocimiento de impuestos diferidos y 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 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 1996 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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 \$ 9.604.9 millones al 31 de diciembre de 1997 (\$ 9.044,0 millones en 1996).

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 informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 439,81 por US\$ 1 (\$ 424.97 en 1996).

El saldo de \$ 474.0 millones en 1997 correspondiente a la pérdida de cambio neta que se muestra en el estado de resultados (\$ 159,4 millones de utilidad de cambio en 1996), 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 10.754.1 millones (abono neto de \$ 4.461,1 millones en 1996), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos" ("Utilidad por intermediación de documentos en 1996").

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 inferior al 10% pero con influencia significativa, se encuentran registradas en el activo a su valor patrimonial proporcional (VPP).

h) Provisiones

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.

Las provisiones que mantiene la Institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia corresponden a las "Provisiones voluntarias" cuyo monto se muestra directamente en el balance general y en el estado de resultados.

i) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

j) Vacaciones del personal

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

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 1997 y 1996 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	6.840,5	6.977,0	-	-	6.840,5	6.977,0	-	-
A personas naturales (**)	53,7	53,9	-	-	53,7	53,9	65,4	53,4
Total	6.894,2	7.030,9	-	-	6.894,2	7.030,9	65,4	53,4

(*) 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 1997 y 1996 se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

- Contratos por arriendo de oficinas a "Banestado S.A. Corredores de Bolsa", "Banestado Leasing S.A." y "Banestado Microempresas S.A.", los cuales generaron un ingreso de \$ 69,1 millones en 1997 (\$ 52,4 millones en 1996). Entre el Banco y "Banestado Leasing S.A." se suscribieron en el año 1992 dos contratos de leasing financiero por arriendo de planta telefónica. En el año 1996 se formalizaron contratos por arriendo de equipos computacionales. El saldo por estas obligaciones al 31 de diciembre de 1997 asciende a \$ 268,1 millones (\$ 606,3 millones en 1996) y se encuentra registrado en el rubro "Otras obligaciones a la vista o a plazo" del Balance General.
- 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 pagados a "Globalnet S.A.", ascendentes a \$ 314,1 millones en 1997 (\$ 177,2 millones en 1996).

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

3. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 15.843,6 millones al 31 de diciembre de 1997 (\$ 12.558,0 millones en 1996), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
	1997	1996	1997	1996	Valor de la inversión		Resultados	
	%	%	MM\$	MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Banestado S.A.								
Corredores de Bolsa	99,9996	99,9996	4.150,1	1.554,4	4.150,1	1.554,4	475,1	(687,2)
Banestado Leasing S.A.	99,9454	99,9454	8.633,9	8.180,1	8.629,2	8.175,7	455,0	802,4

BANCO DEL ESTADO DE CHILE

Sociedad	Participación de la institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
	1997	1996	1997	1996	Valor de la inversión		Resultados	
	%	%	MM\$	MM\$	1997	1996	1997	1996
Globalnet S.A.	63,1579	63,1579	368,4	347,9	232,7	219,7	13,0	(60,6)
Banestado Microempresas S.A.	99,8900	99,8900	331,7	403,2	331,3	403,2	(128,2)	(30,2)
Banestado S.A. AFV	99,9900	—	393,8	—	393,7	—	(29,4)	—
Subtotales			13.877,9	10.485,6	13.737,0	10.353,0	785,5	24,4
Acciones o derechos en otras sociedades					2.106,6	2.205,0	119,3	206,6
Totales					15.843,6	12.558,0	904,8	231,0

4. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1997 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 55.805,8 millones (\$ 52.924,1 millones en 1996), correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante 1997 y 1996 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 a enero 1° de 1996	57.889,3	—	—	57.889,3
Aplicación de provisiones	(39.033,3)	(414,5)	—	(39.447,8)
Provisiones constituidas	50.441,8	414,5	—	50.856,3
Liberaciones de provisiones	(19.510,3)	—	—	(19.510,3)
Saldos a diciembre 31 de 1996	49.787,5	—	—	49.787,5
Saldos actualizados para fines comparativos	52.924,1	—	—	52.924,1
Saldos a enero 1° de 1997	49.787,5	—	—	49.787,5
Aplicación de provisiones	(20.832,5)	(17,8)	—	(20.850,3)
Provisiones constituidas	41.179,1	17,8	—	41.196,9
Liberaciones de provisiones	(14.328,3)	—	—	(14.328,3)
Saldos a diciembre 31 de 1997	55.805,8	—	—	55.805,8

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 al 31 de diciembre de 1997 provisiones voluntarias por un total de \$ 1.800,0 millones (\$ 1.913,4 millones en 1996) constituidas en el ejercicio anterior. Por concepto de la constitución de esta provisión se debitaron \$ 1.913,4 millones a los resultados del ejercicio 1996.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a \$ 256.074,6 millones (\$ 248.536,4 millones en 1996), incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el artículo 10 de la Ley N°18.046.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de capital y reservas durante los ejercicios 1997 y 1996:

	Capital pagado MM\$	Reserva de revalorización del capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos a enero 1°, 1996	4.000,0	3.095,3	1.000,0	206.546,0	214.641,3
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	-	17.805,5	17.805,5
Distribución de utilidad ejercicio 1995	-	-	-	(13.354,1)	(13.354,1)
Revalorización del capital propio	-	468,3	-	14.245,6	14.713,9
Saldos a diciembre 31, 1996	4.000,0	3.563,6	1.000,0	225.243,0	233.806,6
Actualización extracontable (6,3%)	252,0	224,5	63,0	14.190,3	14.729,8
Saldos a diciembre 31, 1996 actualizados	4.252,0	3.788,1	1.063,0	239.433,3	248.536,4
Saldos a enero 1°, 1997	4.000,0	3.563,6	1.000,0	225.243,0	233.806,6
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	-	26.496,2	26.496,2
Distribución de utilidad ejercicio 1996	-	-	-	(19.872,1)	(19.872,1)
Revalorización del capital propio	-	476,5	-	15.167,4	15.643,9
Saldos a diciembre 31, 1997	4.000,0	4.040,1	1.000,0	247.034,5	256.074,6

a) Distribución de la utilidad ejercicio 1996

De acuerdo a lo expresado en el D.S. N° 452 del Ministerio de Hacienda publicado en el Diario Oficial N° 35769 de fecha 19 de mayo de 1997, de la utilidad de 1996 se destinaron \$ 19.872,1 millones a beneficio fiscal (en 1996 se destinaron \$ 14.195,4 millones de la utilidad de 1995). Los \$ 6.624,1 millones restantes (\$ 4.731,8 millones en 1996) fueron destinados a incrementar las reservas del Banco.

b) Revalorización del capital propio

El monto de la revalorización del ejercicio correspondiente al capital pagado se presenta en el rubro "Reserva de revalorización del capital pagado" y el importe de la revalorización de la reserva legal se incluye en el rubro "Otras reservas", debido a que de acuerdo con la Ley Orgánica del Banco, el capital autorizado sólo podrá ser aumentado por Decreto Supremo, y la reserva legal corresponde al 25% del capital pagado.

c) Utilidad del ejercicio

La utilidad del ejercicio 1997 alcanzó a \$ 28.287,1 millones (\$ 28.165,5 millones en 1996). 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.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Venta con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Banco Central de Chile	22.649,9	68.167,4	1.317.224,6	1.174.980,1	19.761,1	30.090,8	1.359.635,6	1.273.238,3	(8.103,0)	79,2	1.351.532,6	1.273.317,5
Tesorería General de la República	55.233,3	54.519,5	-	-	-	-	55.233,3	54.519,5	-	-	55.233,3	54.519,5
Otros organismos del Estado	1.498,2	5.314,3	-	-	-	-	1.498,2	5.314,3	-	-	1.498,2	5.314,3
Instituciones financieras del país	-	3.140,9	60.957,6	20.223,7	-	-	60.957,6	23.364,6	(871,1)	9,4	60.086,5	23.374,0
Inversiones en el exterior	-	-	20.886,5	2.915,1	-	-	20.886,5	2.915,1	-	-	20.886,5	2.915,1

BANCO DEL ESTADO DE CHILE

	Intransferibles		Transferibles		Vendida con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Letras de crédito de propia emisión	-	-	62.580,4	17.690,0	-	-	62.580,4	17.690,0	(1.833,7)	(145,6)	60.746,7	17.544,4
Otras inversiones financieras	-	57,6	44,0	4,3	-	-	44,0	61,9	-	-	44,0	61,9
Totales	79.381,4	131.199,7	1.461.693,1	1.215.813,2	19.761,1	30.090,8	1.560.835,6	1.377.103,7	(10.807,8)	(57,0)	1.550.027,8	1.377.046,7

b) Otras inversiones:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	-	71,3
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	3.690,1	2.464,7
Total	3.690,1	2.536,0

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

(**) 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 proxima a \$ 2.006,9 millones (2.755,3 millones en 1996).

7. VECIMIENTOS 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 1997 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	500.713,3	215.237,4	151.309,3	73.263,3	940.523,3
- Créditos hipotecarios para vivienda	85.795,3	166.134,9	217.019,9	497.402,2	966.352,3
- Préstamos de consumo	53.081,3	43.232,8	6.753,9	-	103.068,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	451.967,9	525,5	537,3	176,3	453.207,0
- Créditos por intermediación de documentos	9.031,4	-	-	-	9.031,4
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	1.450.968,2	-	-	-	1.450.968,2
- Instrumentos de inversiones (3)	28.675,3	8.041,3	21.051,4	41.291,6	99.059,6

(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 \$ 19.472,7 millones, de los cuales \$ 10.978,0 millones tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

(3) Incluye documentos intransferibles e inversiones en instrumentos que no están destinados a la venta.

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

A continuación se muestra las captaciones, préstamos y otras obligaciones al 31 de diciembre de 1997, 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	282.528,5	326,5	-	-	282.855,0
- Otras obligaciones a plazo	2.045,5	20,5	-	-	2.066,0
- Obligaciones por intermediación de documentos	19.773,1	-	-	-	19.773,1
- Obligaciones por letras de crédito	73.288,8	135.508,1	212.764,0	547.284,7	968.845,6
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	934,0	223,0	-	-	1.157,0
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	15.287,2	840,6	-	-	16.127,8
- Otras obligaciones con el Banco Central	60.681,4	6.952,3	8.131,1	8.609,0	84.373,8
- Préstamos de instituciones financiera del país	33.773,2	-	-	-	33.773,2
- Obligaciones con el exterior	66.734,5	21.353,4	87.748,5	2.069,2	177.905,6
- Otras obligaciones	1.971,7	2.083,6	2.618,3	-	6.673,6

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista, las cuentas de ahorro a plazo 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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	59.387,1	40.563,5	-	-	59.387,1	40.563,5
Colocaciones efectivas	295.949,0	216.165,9	51.191,3	12.578,8	347.140,3	228.744,7
Colocaciones contingentes	96.104,4	104.978,6	-	-	96.104,4	104.978,6
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras:						
En el país	3.406,6	18.716,8	-	-	3.406,6	18.716,8
En el exterior	47.489,7	6.453,0	-	-	47.489,7	6.453,0
Otros activos	479.970,6	334.185,6	-	-	479.970,6	334.185,6
Total activos	982.307,4	721.063,4	51.191,3	12.578,8	1.033.498,7	733.642,2
Pasivos						
Depósitos y captaciones	80.963,7	71.518,6	-	-	80.963,7	71.518,6
Obligaciones contingentes	98.611,6	105.916,2	-	-	98.611,6	105.916,2
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	648,7	209,2	-	-	648,7	209,2
Obligaciones con bancos del exterior	399.139,4	370.247,3	-	-	399.139,4	370.247,3
Otros pasivos	431.969,8	202.464,6	-	-	431.969,8	202.464,6
Total pasivos	1.011.333,2	750.355,9	-	-	1.011.333,2	750.355,9

(*) Comprende operaciones expresadas en moneda extranjera y pagaderas en pesos u operaciones reajustables por el tipo de cambio.
 (**) Incluye MUS\$ 10.818,0 en 1997 (MUS\$ 5.885 en 1996) 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 al cierre de los ejercicios 1997 y 1996:

a) 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	
	1997	1996	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Mercado local:						
- Compra a futuro de divisas con moneda chilena	363	246	179.140,0	138.610,0	290.254,0	121.525,0
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	330	175	181.640,0	129.000,0	241.404,0	56.000,0
- Forward de monedas extranjeras	-	-	-	-	-	-
Mercados externos:						
- Forward de monedas extranjeras	5	9	-	-	6.717,5	15.572,6
- Forward o contratos de protección de tasas de interés	8	1	-	-	135.000,0	100.000,0

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

	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1997	1996	1997 UF	1996 UF	1997 UF	1996 UF
- Forward en UF/pesos comprados	31	10	50.000	-	1.450.000	500.000
- Forward en UF/pesos vendidos	21	9	150.000	50.000	820.899	400.000

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:

	1997 \$ (Millones)	1996 \$ (Millones)
Valores en custodia	174.974,8	144.298,7
Documentos en cobranza del país	36.324,2	28.701,1
Créditos aprobados y no desembolsados	98.558,6	80.106,8
Líneas de crédito obtenidas del exterior	170.452,5	211.808,6
Cobranzas del exterior	485,9	633,1

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 1997 y 1996, 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.

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\$
Cuentas corrientes	2.129,4	-
Cobranza de documentos	3.401,5	-
Tarjetas de cajeros automáticos	1.149,2	-
Custodia y comisiones de confianza	302,1	-
Líneas de crédito	321,7	-
Cuentas de ahorro	297,9	-
Vales vista y transferencias de fondos	181,0	-
Tarjetas de crédito	142,3	195,5
Cartas de créditos, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	79,7	-
Otros	1.752,9	544,5
Totales	9.757,7	740,0

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

12. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Ingresos no operacionales		
Ingresos por ventas de bienes recibidos en pago o adjudicados que se encontraban castigados	872,3	635,0
Ingresos por ajuste de pago o cobro ejercicio anterior	320,7	119,2
Ingresos por arriendos	255,9	302,5
Ingresos provenientes de ventas del activo fijo	532,6	224,3
Ingresos de fiscalía	217,2	441,0
Recuperación de castigos varios	424,2	-
Impuestos recuperados	654,2	-
Otros	633,0	338,9
Total	3.910,1	2.060,9
Gastos no operacionales		
Castigo de bienes recibidos en pago o adjudicados	147,3	471,0
Provisiones por juicios pendientes	161,4	3.522,4
Otros	914,3	750,6
Total	1.223,0	4.744,0

13. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio se han cargado a los resultados los siguientes conceptos relacionados con estipendios a miembros del Directorio:

	1997	1996
	MM\$	MM\$
Dietas:		
Comité Ejecutivo	-	-
Consejeros designados por S.E. el Presidente de la República	32,1	33,0
Directores laborales	8,2	8,2
Gastos de representación:		
Comité Ejecutivo	1,8	0,1
Consejeros designados por S.E. el Presidente de la República	0,3	-
Directores laborales	-	-
Viáticos:		
Comité Ejecutivo	3,9	5,5
Consejeros designados por S.E. el Presidente de la República	1,7	1,0
Directores laborales	0,1	0,8
Total	<u>48,1</u>	<u>48,6</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

Teniendo en consideración la renta líquida imponible determinada para efectos tributarios, al 31 de diciembre de 1997 la provisión para el pago del impuesto a la renta significó un cargo a resultados ascendente a \$ 19.237,9 (\$ 12.597,6 millones en 1996), que se desglosa como sigue:

- \$ 4.472,0 millones (\$ 2.656,4 millones en 1996) correspondientes al 15% de impuesto 1º Categoría.
- \$ 14.765,9 millones (\$ 9.941,2 millones en 1996) por pago del 40% dispuesto en el Art. 2º del Decreto Ley N° 2.398, Impuesto especial para las empresas del Estado.

15. CARTERAS HIPOTECARIAS ADQUIRIDAS A INSTITUCIONES FINANCIERAS EN LIQUIDACION

De acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.412, el Banco del Estado de Chile adquirió en su oportunidad al Banco Hipotecario de Chile en liquidación y al Banco Unido de Fomento en liquidación, sin responsabilidad para el mismo, las carteras de créditos hipotecarios y asumió las obligaciones por letras de crédito. Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de esta cartera asciende a \$ 17.706,5 millones (\$ 20.799,9 millones en 1996), en tanto que el saldo de las "Obligaciones por letras de crédito" se extinguió en 1997 (asciende a \$ 90,8 millones en 1996 y se incluye en el rubro de igual nombre del Balance General).

Según lo señala el Art. 40 de la Ley N° 18.412 complementada por el Art. 4º de la Ley N° 18.507, el Fisco debe transferir al Banco del Estado de Chile todos aquellos importes provenientes de esta cartera que resulten incobrables. El monto al 31 de diciembre de 1997 por recuperar del Fisco, asciende a \$ 13.051,8 millones (\$ 11.177,3 millones en 1996) según se explica en la Nota 16.

16. CONSOLIDACION Y CANCELACION DE CREDITOS ADEUDADOS POR EL FISCO

Por Decretos Supremos del Ministerio de Hacienda N° 126 del 11 de febrero de 1993, y N°s. 1.180, 1.181 y 1.182 todos de fecha 13 de diciembre de 1993 y N°s. 671 y 672 de fecha 27 de junio de 1995, la deuda fiscal consolidada al 31 de diciembre de 1991, 1992 y 1993, proveniente de la aplicación de las Leyes N°s. 18.412 y 18.658 y Decretos Leyes 2405/78 y 348/74, se canceló con pagarés emitidos por la Tesorería General de la República, a 20 años plazo. Estos pagarés ascienden al 31 de diciembre de 1997 a \$ 55.233,3 millones (\$ 54.519,5 millones en 1996) y se presentan en el rubro de inversiones "Documentos Banco Central y Tesorería".

Por su parte, la obligación del Fisco generada a partir del 1º de enero de 1994, se demuestra en el Balance General de la siguiente manera:

- El saldo correspondiente al año 1994, 1995 y 1996 por \$ 10.399,2 millones se presenta consolidado en el rubro "Otros activos".
- El saldo originado entre el 1º de enero y 31 de diciembre de 1997, equivalente a un importe neto por cobrar al Fisco de \$ 2.652,6 millones, se encuentra reflejado en los rubros "Otros activos" por \$ 2.676,4 millones y "Otros pasivos" por \$ 23,8 millones.

17. CARTERA CORFO

Con fecha 21 de marzo de 1995, el Banco se adjudicó un total de 4.575 operaciones de la cartera de créditos de la Corporación de Fomento de la Producción CORFO, por un monto nominal equivalente a UF 14.815.971,72. Por esta compra el Banco canceló la suma de UF 1.280.657,85 (\$ 15.489,5 millones a la fecha de pago).

Durante el ejercicio de 1996, en la medida que se formalizaron las escrituras de cesión, quedó finiquitado en gran parte el proceso de contabilización de esta cartera. Producto de estas contabilizaciones en el rubro "Préstamos comerciales" se presentan colocaciones vigentes por la suma de \$ 583,3 millones y en "Cartera vencida" se registra un importe de \$ 1.057,0 millones.

Asimismo, el saldo de la cartera adquirida pendiente de contabilizar, se registró por el valor pagado en cuenta de activo demostrándose en cuenta de orden su valor par.

En relación a lo anterior, durante el ejercicio 1997, la administración efectuó una evaluación de este grupo de operaciones, estimándose que producto de la recuperación de los créditos y de la liquidación de las garantías, se cubrirá el monto activado que al 31 de diciembre de 1997 asciende a MM\$ 4.799,4.

18. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1º y el 15 de enero de 1998 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	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	2.275,4	1.306,1
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	21.415,5	22.486,3
Préstamos para comercio exterior	15.616,0	10.685,8
Préstamos de consumo	36,4	35,9
Colocaciones en letras de crédito	—	—
Colocaciones contingentes	2.707,6	2.096,7
Otras colocaciones vigentes	140,5	117,8
Cartera vencida	345,8	427,7
Total colocaciones	40.261,8	35.850,2
Menos: provisiones sobre colocaciones	(1.097,8)	(781,5)
Total colocaciones netas	39.164,0	35.068,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	—	—
Créditos por intermediación de documentos	—	1.659,8
Total otras operaciones de crédito	—	1.659,8
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	308,1	532,0
Otras inversiones financieras	—	—
Documentos intermediados	41,2	42,5
Depósitos en el Banco Central de Chile	3,9	4,0
Bienes recibidos en pago o adjudicados	—	—
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	353,2	578,5
OTROS ACTIVOS	279,2	1.062,6
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	2.183,3	2.186,8
Inversiones en sociedades	14,2	14,2
Total activo fijo	2.197,5	2.201,0
TOTAL ACTIVOS	44.269,3	41.876,7

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	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	1.837,9	2.351,9
Depósitos y captaciones	16.016,5	17.370,7
Otras obligaciones a la vista o a plazo	568,6	429,7
Obligaciones por intermediación de documentos	41,0	42,5
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	2.700,2	2.089,7
Total captaciones y otras obligaciones	<u>21.164,2</u>	<u>22.284,5</u>
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	3.708,3	-
Obligaciones con el exterior	124,8	873,0
Otras obligaciones	1.867,8	2.149,1
Total préstamos de entidades financieras	<u>5.700,9</u>	<u>3.022,1</u>
OTROS PASIVOS	301,5	80,4
Total pasivos	<u>27.166,6</u>	<u>25.387,0</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	156,1	313,8
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	16.175,9	15.722,9
Utilidad del ejercicio	770,7	453,0
Total patrimonio neto	<u>16.946,6</u>	<u>16.175,9</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>44.269,3</u></u>	<u><u>41.876,7</u></u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DO BRASIL S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	4.917,7	5.068,3
Utilidad por intermediación de documentos	9,4	-
Ingresos por comisiones	125,2	101,5
Utilidad de cambio neta	307,0	448,6
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	5.359,3	5.618,4
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(2.065,6)	(2.209,8)
Pérdida por intermediación de documentos	(4,6)	(3,0)
Gastos por comisiones	(10,8)	(8,4)
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	3.278,3	3.397,2
Remuneraciones y gastos del personal	(603,1)	(729,0)
Gastos de administración y otros	(456,6)	(367,0)
Depreciaciones y amortizaciones	(163,5)	(76,3)
Margen neto	2.055,1	2.224,9
Provisiones por activos riesgosos	(236,9)	(491,2)
Recuperación de colocaciones castigadas	4,4	0,6
Resultado operacional	1.822,6	1.734,3
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	112,5	22,7
Gastos no operacionales	(0,6)	-
Utilidad por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(821,8)	(827,2)
Provisiones voluntarias	(156,1)	(302,1)
Excedente antes de impuestos	956,6	627,7
Provisión para impuestos	(185,9)	(174,7)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	770,7	453,0

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas del Banco do Brasil S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco do Brasil S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración del Banco. 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 Banco do Brasil S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables de la Superintendencia Bancos e Instituciones Financieras y con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Santiago, enero 13 de 1998

Orlando Jeria Garay

**JERIA Y ASOCIADOS
PANNELL KERR FORSTER**

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 1996 se presentan actualizadas según la variación del IPC, utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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 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 \$ 821,8 millones al 31 de diciembre de 1997 (\$ 827,2 millones en 1996). 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 \$ 439,81 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1997 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996). El saldo de \$ 307,0 millones (\$ 448,6 millones en 1996) 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio de 1997 ascendente a \$ 4,6 millones (\$ 3,0 millones en 1996), montos que se incluyen en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida 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

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.

Las provisiones que mantiene el Banco por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia corresponden a las "Provisiones Voluntarias", cuyo monto y efecto en los resultados del ejercicio se muestra directamente en el Balance General y en el Estado de Resultados.

h) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

i) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 1997, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

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 1997 y 1996 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 los ejercicios 1997 y 1996 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 1997, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 1.097,8 millones 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 01.01.96	279,1	—	—	279,1
Aplicación de las provisiones	(6,0)	—	—	(6,0)
Provisiones constituidas	462,1	—	—	462,1
Liberaciones de provisiones	—	—	—	—
Saldos al 31.12.96	735,2	—	—	735,2
Actualización 6,3%	46,3	—	—	46,3
Saldos actualizados para efectos comparativos	781,5	—	—	781,5
Saldos al 01.01.97	735,2	—	—	735,2
Aplicación de las provisiones	(85,2)	—	—	(85,2)
Provisiones constituidas	532,0	—	—	532,0
Liberaciones de provisiones	(84,2)	—	—	(84,2)
Saldos al 31.12.97	1.097,8	—	—	1.097,8

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 el Banco.

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 \$ 156,1 millones (\$ 313,8 millones en 1996). Por concepto de liberación de estas provisiones genéricas durante 1997, se ha abonado a provisiones exigidas la suma de \$ 295,2 millones (carga a resultados \$ 302,1 millones en 1996).

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas del Banco alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 16.175,9 incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el artículo 10 de la Ley N° 18.046. Al cierre del ejercicio anterior, el capital pagado y reservas, incluida la correspondiente revalorización, era de MM\$ 14.791,1 de entonces.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.96	5.090,1	802,4	6.805,9	12.698,4
Utilidad del ejercicio anterior	-	117,7	1.059,3	1.177,0
Revalorización del capital propio	335,9	60,7	519,1	915,7
Saldos al 31.12.96	5.426,0	980,8	8.384,3	14.791,1
Actualización 6,3%	341,8	61,8	528,2	931,8
Saldos actualizados para efectos comparativos	5.767,8	1.042,6	8.912,5	15.722,9
Saldos al 01.01.97	5.426,0	980,8	8.384,3	14.791,1
Utilidad del ejercicio anterior	-	42,6	383,5	426,1
Revalorización del capital propio	341,8	64,6	552,3	958,7
Saldos al 31.12.97	5.767,8	1.088,0	9.320,1	16.175,9

a) Reserva Legal

En conformidad a las nuevas disposiciones de la Ley N° 19.258, la cual derogó el artículo N° 73 de la Ley General de Bancos el cual disponía se constituyera Reserva Legal con un mínimo del 10% de utilidad líquida del ejercicio, el Banco queda liberado de constituir esta reserva con la utilidad líquida del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1997.

En relación a la utilidad del ejercicio de 1996, el Banco destinó por este concepto el monto de MM\$ 42,6 para el fondo de Reserva Legal.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el Banco mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

Año 1997:**a) Inversiones financieras**

Instrumentos	Intransferibles MM\$	Transferibles MM\$	Vendidos con pacto MM\$	Subtotal MM\$	Ajuste a mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	-	312,7	41,2	353,9	(4,6)	349,3
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-
Totales	-	312,7	41,2	353,9	(4,6)	349,3

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	3,9
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-
Otras inversiones	-
Total	3,9

Año 1996:**a) Inversiones financieras**

Instrumentos	Intransferibles MM\$	Transferibles MM\$	Vendidos con pacto MM\$	Subtotal MM\$	Ajuste a mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	-	535,0	42,5	577,5	(3,0)	574,5
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-
Totales	-	535,0	42,5	577,5	(3,0)	574,5

b) Otras inversiones

	MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	4,0
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-
Otras inversiones	-
Total	4,0

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

Existen bienes recibidos en pago o adjudicados que fueron castigados y aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma de MM\$ 10.

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 al cierre de cada ejercicio. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 1997:					
COLOCACIONES (1):					
- Préstamos comerciales y otros	23.893,7	5.921,9	5.763,0	1.277,6	36.856,2
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	6,6	29,8	-	-	36,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	79,3	270,0	-	-	349,3
- Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-
AÑO 1996:					
COLOCACIONES (1):					
- Préstamos comerciales y otros	19.347,6	11.370,6	1.927,3	-	32.645,5
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	5,8	30,1	-	-	35,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
- Créditos por intermediación de documentos	1.659,8	-	-	-	1.659,8

	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:					
- Valores negociables (2)	21,5	-	553,0	-	574,5
- Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-

(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 \$ 315,8 millones (\$ 644,4 millones en 1996), de los cuales \$ 259,6 millones (\$ 531,9 millones en 1996) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre de cada ejercicio.

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 al cierre de cada ejercicio. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 1997:					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	12.788,8	3.227,7	-	-	16.016,5
- Otras obligaciones a plazo	48,0	84,6	-	-	132,6
- Obligaciones por intermediación de documentos	41,0	-	-	-	41,0
- 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	3.708,3	-	-	-	3.708,3
- Obligaciones con el exterior	124,8	-	-	-	124,8
- Otras obligaciones	1.867,8	-	-	-	1.867,8
Año 1996:					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	14.087,5	3.283,2	-	-	17.370,7
- Otras obligaciones a plazo	20,7	-	-	-	20,7
- Obligaciones por intermediación de documentos	42,5	-	-	-	42,5
- 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	873,0	-	-	-	873,0
- Otras obligaciones	2.149,1	-	-	-	2.149,1

(*) 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 US\$ (miles)	Moneda chilena(*) US\$ (miles)	Total US\$ (miles)
Año 1997:			
Activos:			
Fondos disponibles (**)	3.473,6	—	3.473,6
Colocaciones efectivas	35.512,1	—	35.512,1
Colocaciones contingentes	6.083,9	—	6.083,9
Otros activos	4,7	—	4,7
Total activos	45.074,3	—	45.074,3
Pasivos:			
Depósitos y captaciones	6.040,9	—	6.040,9
Obligaciones contingentes	6.083,9	—	6.083,9
Obligaciones con bancos del exterior	283,8	—	283,8
Otros pasivos	9.262,5	—	9.262,5
Total pasivos	21.671,1	—	21.671,1
Año 1996:			
Activos:			
Fondos disponibles (**)	1.191,6	—	1.191,6
Colocaciones efectivas	23.656,8	—	23.656,8
Colocaciones contingentes	4.626,0	—	4.626,0
Otros activos	9,0	—	9,0
Total activos	29.483,4	—	29.483,4
Pasivos			
Depósitos y captaciones	4.082,3	—	4.082,3
Obligaciones contingentes	4.626,0	—	4.626,0
Obligaciones con bancos del exterior	1.932,5	—	1.932,5
Otros pasivos	11.758,9	—	11.758,9
Total pasivos	22.399,7	—	22.399,7

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

(**) Incluye MUS\$ 30,0 en el ejercicio 1997 (MUS\$ 240,0 en 1996) 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:

Año 1997: Tipo de operación a futuro	Número de Operaciones	Monto de los contratos	
		De hasta tres meses US\$ (miles)	De más de tres meses US\$ (miles)
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	10	—	15.000,0

Año 1996: Tipo de operación a futuro	Número de Operaciones	Monto de los contratos	
		De hasta tres meses US\$ (miles)	De más de tres meses US\$ (miles)
Venta a futuro de divisas con moneda chilena	7	-	7.000,0

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

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
- Valores en custodia	7.815,8	6.642,3
- Documentos en cobranza del país	497,4	277,6
- Créditos aprobados y no desembolsados	302,0	328,3
- Cobranzas del exterior	2.028,3	2.081,9
- Obligaciones por operaciones con pacto	-	1.658,7

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:

Año 1997: Comisiones percibidas o pagadas por:	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	75,0	7,4
- Cobranza de documentos	18,7	3,4
- Cuentas corrientes	5,5	-
- Ordenes de pago	25,3	-
- Otros	0,7	-
Totales	125,2	10,8

Año 1996:	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	51,7	1,4
- Cobranza de documentos	14,8	5,7
- Cuentas corrientes	5,6	-
- Ordenes de pago	25,5	-
- Otros	3,9	1,3
Totales	101,5	8,4

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

12. PROVISION IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para cubrir el impuesto a la renta al 31 de diciembre de 1997, ascendente a MM\$ 185,9 (MM\$ 174,7 en 1996) ha sido determinada de acuerdo a lo dispuesto en la Ley sobre Impuesto a la Renta.

13. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1997 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en 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	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	190,4	494,0
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	1.057,9	2.287,4
Préstamos para comercio exterior	676,3	4.304,2
Préstamos de consumo	-	3,2
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	137,4	1.374,8
Otras colocaciones vigentes	13,1	216,1
Cartera vencida	-	105,9
Total colocaciones	1.884,7	8.291,6
Menos: provisiones sobre colocaciones	(73,5)	(109,0)
Total colocaciones netas	1.811,2	8.182,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	7.907,7	5.155,8
Créditos por Intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	7.907,7	5.155,8
INVERSIONES		
Doctos. Bco. 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	9,2	28,3
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	1.264,0	1.281,1
Inversiones en sociedades	14,3	14,2
Total activo fijo	1.278,3	1.295,3
TOTAL ACTIVOS	11.196,8	15.156,0

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	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	223,6	402,9
Depósitos y captaciones	102,7	1.309,7
Otras obligaciones a la vista o a plazo	75,3	338,7
Obligaciones por intermediación de documentos	-	-
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	137,4	1.374,9
Total captaciones y otras obligaciones	539,0	3.426,2
OBLIGACIONES POR BONOS	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y DEL BANCO CENTRAL DE CHILE		
Para reprogramaciones	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	80,0	-
Obligaciones con el exterior	-	13,6
Otras obligaciones	24,9	1.237,2
Total préstamos de entidades financieras	104,9	1.250,8
OTROS PASIVOS	24,7	58,7
Total pasivos	668,6	4.735,7
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	10.420,3	10.096,4
Utilidad del ejercicio	107,9	323,9
Total patrimonio neto	10.528,2	10.420,3
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	11.196,8	15.156,0

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	922,1	1.252,9
Utilidades por intermediación de documentos	-	-
Ingresos por comisiones	20,4	34,7
Utilidad de cambio neta	264,7	331,8
Otros ingresos de operación	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de operación	1.207,2	1.619,4
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(57,8)	(342,9)
Pérdida por intermediación de documentos	-	-
Gastos por comisiones	(0,4)	(0,5)
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	-	-
	<hr/>	<hr/>
Margen bruto	1.149,0	1.276,0
Remuneraciones y gastos del personal	(285,7)	(263,2)
Gastos de administración y otros	(146,7)	(180,6)
Depreciaciones y amortizaciones	(17,0)	(27,2)
	<hr/>	<hr/>
Margen neto	699,6	805,0
Provisión por activos riesgosos	(70,6)	22,4
Recuperación de colocaciones castigadas	-	3,0
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	629,0	830,4
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	40,9	73,1
Gastos no operacionales	(0,2)	(0,1)
Utilidad por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(540,7)	(534,6)
Provisiones voluntarias	-	-
	<hr/>	<hr/>
Excedente antes de impuestos y gastos extraordinarios	129,0	368,8
Provisión para impuestos	(21,1)	(44,9)
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	107,9	323,9
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N°s 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores Banco do Estado de Sao Paulo:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Banco do Estado de Sao Paulo S.A. (Sucursal Santiago, Chile) al 31 de diciembre de 1997 y de los estados conexos de resultados por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 1996 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado el 10 de enero de 1997 expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, basados en nuestros exámenes y en el informe de los otros auditores, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco do Estado de Sao Paulo S.A. (Sucursal Santiago, Chile) al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los resultados de sus operaciones por los ejercicios que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

De acuerdo con lo expresado en nota 13 a los estados financieros, el día 26 de diciembre de 1997 el Ministerio de Hacienda-Brasil informa la cesación del régimen de administración especial temporaria implantada el 30 de diciembre de 1994. En comunicación interna de fecha 27 de diciembre de 1997 Banco do Estado de Sao Paulo S.A. (Casa Matriz) informó la venta del 51% de sus acciones de propiedad del Estado de Sao Paulo, las cuales fueron vendidas al Gobierno Federal de Brasil, manteniéndose la actual estructura jurídica-institucional, lo que permitió su federalización y posteriormente permitirá su privatización.

14 de enero de 1998

Fernando Braun Rebolledo

**GRANT THORNTON INTERNATIONAL
AUDITORES CONSULTORES LTDA.**

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 (SBIF), las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados. Las cifras correspondientes al ejercicio 1996 se incluyen únicamente para efectos comparativos y se presentan actualizadas de acuerdo con la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones 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 \$ 540,7 millones (\$ 534,6 millones en 1996).

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 informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras \$ 439,81 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1997 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996).

El saldo de \$ 264,7 millones (\$ 331,8 millones en 1996) correspondientes a la ganancia 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 netos en moneda extranjera.

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

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) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

h) Vacaciones del personal

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

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 1997 y 1996 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
A sociedades de inversión	23,6	955,8	-	-	23,6	955,8	-	-
Total	23,6	955,8	-	-	23,6	955,8	-	-

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los años 1997 y 1996 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.

3. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 73,5 millones (109,0 millones en 1996), 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 cuentas de provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre	
	Colocaciones MM\$	Total MM\$
Saldos al 1° de enero de 1996	154,8	154,8
Aplicación de las provisiones	(31,1)	(31,1)
Liberación de provisiones	(21,2)	(21,2)
Saldos al 31.12.96	102,5	102,5
Saldos actualizados para fines comparativos	109,0	109,0
Saldos al 1° de enero de 1997	102,5	102,5
Aplicación de las provisiones	(99,6)	(99,6)
Provisiones constituidas	70,6	70,6
Saldos al 31.12.97	73,5	73,5

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

4. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 10.420,3 incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo 10 de la Ley N° 18.046. Al cierre del ejercicio anterior, el capital pagado y reservas incluida la correspondiente revalorización, era de MM\$ 10.096,4, de entonces.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de capital y reservas durante el ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 1° de enero de 1996	5.334,6	725,3	2.777,7	8.837,6
Utilidad ejercicio anterior	–	7,2	65,1	72,3
Revalorización del capital propio	352,1	48,3	187,7	588,1
Saldos al 31.12.96	5.686,7	780,8	3.030,5	9.498,0
Saldos actualizados para fines comparativos	6.045,0	830,0	3.221,4	10.096,4
Saldos al 1° de enero de 1997	5.686,7	780,8	3.030,5	9.498,0
Utilidad ejercicio anterior	–	30,5	274,2	304,7
Reversión por derog. Art. 73	–	(811,3)	811,3	–
Revalorización del capital propio	358,3	–	259,3	617,6
Saldos al 31.12.97	6.045,0	–	4.375,3	10.420,3

El excedente del ejercicio 1997 después de efectuada la provisión para impuestos, alcanzó a MM\$ 107,9 (excedente de MM\$ 323,9 en 1996), el cual será destinado a otras reservas.

Dentro de las modificaciones a la Ley General de Bancos, publicadas en el Diario Oficial de 04.11.97 se derogó el Art. 73, el cual establecía la constitución del Fondo de Reserva Legal.

5. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Institución no mantiene saldos incluidos bajo el concepto de inversiones.

6. 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 1997 y 1996, respectivamente.

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
COLOCACIONES (1) :						
–Préstamos comerciales y otros	1.747,3	6.807,7	–	–	1.747,3	6.807,7
–Préstamos de consumo	–	3,2	–	–	–	3,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:						
–Préstamo a otras instituciones financieras	7.907,7	5.155,8	–	–	7.907,7	5.155,8

(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.

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 1997 y 1996.

	Hasta un año		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):				
– Depósitos y captaciones	102,7	1.309,7	102,7	1.309,7
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:				
– Préstamos de instituciones financieras del país	80,0	0,0	80,0	0,0
– Obligaciones con el exterior	–	13,6	–	13,6

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

7. 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		Total	
	1997 US\$ (miles)	1996 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1996 US\$ (miles)
Activos				
Fondos disponibles (*)	204,8	343,9	204,8	343,9
Colocaciones efectivas	18.762,4	20.023,0	18.762,4	20.023,0
Colocaciones contingentes	93,3	2.093,1	93,3	2.093,1
Otros activos	–	41,7	–	41,7
Total activos	19.060,5	22.501,7	19.060,5	22.501,7
Pasivos				
Depósitos y captaciones	23,4	160,1	23,4	160,1
Obligaciones contingentes	93,3	2.093,1	93,3	2.093,1
Obligaciones con bancos del exterior	56,5	30,0	56,5	30,0
Otros pasivos	–	2.762,5	–	2.762,5
Total pasivos	173,20	5.045,7	173,20	5.045,7

(*) Incluye MUS\$ 0 (MUS\$ 8,6 en 1996) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

Al cierre del ejercicio la Posición de Divisas del Mercado Cambiario Formal alcanza a MUS\$ 5.041,0 (MUS\$ 5.095,6 en 1996). 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 1996) y otros recursos propios correspondientes al capital recomprado por MUS\$ 9.974,0 (MUS\$ 9.974,0 en 1996).

8. 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.

9. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	1.108,0	480,7
Documentos en cobranza del país	-	13,6
Créditos aprobados y no desembolsados	30,7	561,1
Cobranzas del exterior	14,1	69,0
Deudor por crédito del exterior	4,5	563,0

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

10. 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	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Exportaciones	13,2	17,5	-	-
- Cobranza de documentos	3,6	5,2	0,4	0,5
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	0,5	6,3	-	-
- Ordenes de pago	2,2	4,7	-	-
- Cambios	0,3	0,5	-	-
- Otros	0,6	0,5	-	-
Total	20,4	34,7	0,4	0,5

11. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y RESULTADOS NO OPERACIONALES

	1997 MM\$	1996 MM\$
Ingresos no operacionales:		
- Arriendo oficinas del Banco	30,7	52,2
- Recuperación de gastos (cables, telegramas, teléfonos, fax y télex)	3,9	3,2
- Cambios	3,7	1,5
- Recuperación de impuestos primera categoría	2,0	2,5
- Beneficio en venta de activo fijo	-	6,2
- Varios	0,6	7,5
Total	40,9	73,1
Gastos no operacionales:		
- Gastos de corresponsales	0,2	0,1
Total	0,2	0,1

12. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

El Banco es una sucursal de un banco extranjero y no tiene directorio en Chile.

13. HECHO RELEVANTE

De acuerdo a lo establecido al 30 de diciembre de 1994 el Banco Central de Brasil, en pleno uso de las facultades otorgadas por el Decreto Ley 2321/87, instituyó un régimen de administración especial y temporario en lo que se refiere a los asuntos y negocios de BANESPA-Casa Matriz. El objetivo del mismo consistió en la nominación del nuevo Cuerpo Directivo integrado por personal del

Banco Central de Brasil, permitiendo el saneamiento económico-financiero del Banco, y a su vez, dando paso a una posible modificación del control accionario de la entidad.

Las medidas específicas que el Cuerpo Directivo instituyó e implementó desde entonces han tenido como fin el mantenimiento de todas las actividades normales de los negocios de BANESPA. De este modo, aclaramos que sus actividades tales como depósitos, préstamos, servicios comerciales y financieros mantienen su ritmo normal.

Las anteriores medidas adoptadas y suscritas por el Banco Central de Brasil preservaron los intereses de los clientes e inversores de la Institución, manteniéndose la integridad de BANESPA en el mercado.

Durante dicho período de transición el Banco Central de Brasil suministró los recursos pertinentes, que fueren necesarios, para que BANESPA pudiese cumplir los compromisos contraídos.

Conforme a las facultades concedidas bajo la ley brasileña el presidente del Banco Central de Brasil realizó las siguientes prórrogas referidas al régimen de administración temporal:

- Nº 437 del 28 de diciembre de 1995, publicado en el diario oficial el 29 de diciembre de 1995.
- Nº 602 del 27 de diciembre de 1996, publicado en el diario oficial el 30 de diciembre de 1996.
- Nº 700 del 25 de junio de 1997, publicado en el diario oficial el 27 de junio de 1997.
- Nº 747 del 25 de septiembre de 1997, publicado en el diario oficial el 29 de septiembre de 1997.

El día 29 de diciembre de 1997, el Director Internacional de Banespa (Brasil) informó a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y al Banco Central de Chile que el contrato entre el Estado de Sao Paulo y el Gobierno Federal de Brasil, fue firmado lo que finalizó el proceso de federalización y permitirá la posterior privatización del Banco.

Con fecha 27 de diciembre de 1997 Banespa-Brasil comunica la ocurrencia de un hecho relevante, consistiendo en la venta del 51% de las acciones de propiedad del Estado de Sao Paulo al Gobierno Federal de Brasil, en la forma dispuesta en la Ley Nº 9.496 del 11 de septiembre de 1997. Ley del Estado de Sao Paulo Nº 9.466, del 27 de diciembre de 1996.

De un total de 12.480.000.000 de acciones ordinarias pertenecientes al Estado de Sao Paulo, fueron vendidas al Gobierno Federal 9.547.200.000 acciones correspondientes al 51% de un total de 18.720.000.000 de acciones ordinarias de Banco do Estado de Sao Paulo S.A., cuyo proceso concluirá dentro de un año. Se mantendrá la actual estructura jurídica e institucional de Banespa y la de sus subsidiarias, así como también sus actuales operaciones bancarias, exceptuando las consideradas estratégicas para su administración financiera.

Durante el mismo período los estatutos sociales del Banco serán modificados con el propósito de adaptarlos al proceso de privatización.

El 25% de la utilidad líquida de Banespa-Brasil relativo a los ejercicios de 1997 y anteriores, serán distribuidos al Estado de Sao Paulo y al Gobierno Federal en forma proporcional con relación al período de sus respectivas participaciones.

BANCO EXTERIOR (CHILE)

BANCO EXTERIOR (CHILE)**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	7.014,1	6.514,6
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	13.537,3	22.216,8
Préstamos para comercio exterior	4.793,7	6.432,5
Préstamos de consumo	77,8	118,9
Colocaciones en letras de crédito	1.206,3	1.352,8
Colocaciones contingentes	2.085,7	2.593,5
Otras colocaciones vigentes	1.160,8	1.395,3
Cartera vencida	511,9	629,0
Total colocaciones	23.373,5	34.738,8
Provisión sobre colocaciones	(1.008,7)	(1.122,0)
Total colocaciones netas	22.364,8	33.616,8
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	—	2.445,8
Créditos por intermediación de documentos	—	1.906,2
Total otras operaciones de crédito	—	4.352,0
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	836,6	1.855,0
Otras inversiones financieras	—	—
Documentos intermediados	1.663,8	7.879,5
Depósitos en el Banco Central de Chile	1.248,1	1.524,0
Bienes recibidos en pago o adjudicados	—	—
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	3.748,5	11.258,5
OTROS ACTIVOS	1.407,9	263,8
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	2.349,6	2.546,6
Inversiones en sociedades	12,3	12,8
Total activo fijo	2.361,9	2.559,4
TOTAL ACTIVOS	36.897,2	58.565,1

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO EXTERIOR (CHILE)**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	1.367,9	3.125,5
Depósitos y captaciones	5.156,9	12.476,2
Otras obligaciones a la vista o a plazo	368,8	1.175,8
Obligaciones por intermediación de documentos	1.625,2	8.277,3
Obligaciones por letras de crédito	1.263,9	1.415,5
Obligaciones contingentes	2.078,7	2.574,9
Total captaciones y otras obligaciones	11.861,4	29.045,2
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 de Chile	2.538,2	3.021,4
Préstamos de instituciones financieras del país	3.600,0	6.242,2
Obligaciones con el exterior	6.189,0	3.536,4
Otras obligaciones	39,0	24,8
Total préstamos de entidades financieras	12.366,2	12.824,8
OTROS PASIVOS	773,6	4.477,0
Total pasivos	25.001,2	46.347,0
PROVISIONES VOLUNTARIAS	574,0	203,3
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	12.014,8	11.899,8
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(692,8)	115,0
Total patrimonio neto	11.322,0	12.014,8
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	36.897,2	58.565,1

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 11 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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	4.519,4	7.339,8
Utilidad por intermediación de documentos	10,6	84,3
Ingresos por comisiones	193,8	118,1
Utilidad de cambio neta	14,8	103,7
Otros ingresos de operación	3,0	40,6
Total ingresos de operación	4.741,6	7.686,5
Gastos por intereses y reajustes	(2.619,9)	(4.890,8)
Pérdidas por intermediación de documentos	(16,9)	(23,7)
Gastos por comisiones	(2,7)	(2,2)
Otros gastos de operación	(0,1)	(5,0)
Margen bruto	2.102,0	2.764,8
Remuneraciones y gastos del personal	(1.155,5)	(1.100,9)
Gastos de administración y otros	(479,4)	(552,8)
Depreciaciones y amortizaciones	(201,7)	(97,6)
Margen neto	265,4	1.013,5
Provisiones por activos riesgosos	(322,4)	(465,0)
Recuperación de colocaciones castigadas	181,1	82,8
Resultado operacional	124,1	631,3
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	134,0	63,1
Gastos no operacionales	(7,7)	(11,9)
Utilidad (pérdida) inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(560,6)	(530,3)
Provisiones voluntarias	(382,6)	-
Excedente antes de Impuesto a la renta	(692,8)	152,2
Impuesto a la renta	-	(37,2)
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	(692,8)	115,0

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señor Gerente General
Banco Exterior (Chile)
Sucursal del Banco Exterior de América S.A.**

- 1 Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banco Exterior (Chile) sucursal del Banco Exterior de América S.A., al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 1997 y por el período comprendido entre el 31 de enero y el 31 de diciembre de 1996. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Banco Exterior (Chile) sucursal del Banco Exterior de América S.A. 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 de Banco Exterior (Chile) sucursal del Banco Exterior de América S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por el año terminado al 31 diciembre de 1997 y por el período comprendido entre el 31 de enero y el 31 de diciembre de 1996, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 9 de 1998

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

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, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios contables 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 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\$ 560,6 en el presente año (MM\$ 530,3 en 1996).

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 informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 439,81 por US\$1 al 31 de diciembre de 1997 (\$ 424,97 por US\$1 en 1996).

El saldo de MM\$ 14,8 (MM\$ 103,7 en 1996) correspondiente a la utilidad de cambio neta, que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos".

El saldo de MM\$ 14,8 (MM\$ 103,7 en 1996) correspondiente a la utilidad de cambio neta, que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos".

El saldo de MM\$ 14,8 (MM\$ 103,7 en 1996) correspondiente a la utilidad de cambio neta, que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos".

El saldo de MM\$ 14,8 (MM\$ 103,7 en 1996) correspondiente a la utilidad de cambio neta, que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos".

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. La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 10,6 (MM\$ 82,1 en 1996), 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 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 3). Las provisiones sobre colocaciones se demuestran por separado rebajando el correspondiente saldo. Las provisiones sobre los restantes activos se presentan neteando la cuenta.

Las provisiones que mantiene la institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia corresponden a las Provisiones Voluntarias, cuyo monto y efecto en los resultados del ejercicio se muestra directamente en el balance general y en el estado de resultados.

h) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

i) Vacaciones del personal

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

2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	-	-	-	-	-	-	-	-
A sociedades de inversión	352,1	736,5	-	-	352,1	736,5	328,5	534,3
A personas naturales (**)	112,8	114,6	-	-	112,8	114,6	112,8	91,4
Total	464,9	851,1	-	-	464,9	851,1	441,3	625,7

(*) 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.

(**) Incluye sólo la obligación 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:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción		Efecto en resultados			
		1997	1996	Gasto		Ingreso	
		1997	1996	1997	1996	1997	1996
Bex Servicios S.A.	Arriendo de oficina	34,1	34,2	-	-	34,1	34,2
Globalnet S.A.	Derechos de conexión	10,4	21,3	(10,4)	(21,3)	-	-

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

3. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1997, el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de MM\$ 1.025,6 (MM\$ 1.138,5 en 1996), correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. El movimiento registrado durante los ejercicios en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos de apertura al 31/01/96	718,1	-	7,7	725,8
Aplicación de las provisiones	(350,7)	-	-	(350,7)
Provisiones constituidas	429,6	-	7,8	437,4
Traspaso de provisiones voluntarias	258,5	-	-	258,5
Saldos al 31/12/96	1.055,5	-	15,5	1.071,0
Saldos actualizados para fines comparativos	1.122,0	-	16,5	1.138,5

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 01/01/97	1.055,5	–	15,5	1.071,0
Aplicación de las provisiones	(367,8)	–	–	(367,8)
Provisiones constituidas	321,0	–	1,4	322,4
Saldos al 31/12/97	1.008,7	–	16,9	1.025,6

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

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\$ 574,0 (MM\$ 203,3 en 1996).

4. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 12.014,8 (MM\$ 11.899,8 en 1996), incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 31/01/96	10.500,0	–	41,0	10.541,0
Revalorización capital propio	651,0	–	2,5	653,5
Saldos al 31/12/96	11.151,0	–	43,5	11.194,5
Saldos actualizados para fines comparativos	11.853,5	–	46,3	11.899,8
Saldos al 01/01/97	11.151,0	–	43,5	11.194,5
Utilidad del ejercicio anterior	–	108,2	–	108,2
Revalorización del capital propio	702,5	6,8	2,8	712,1
Saldos al 31/12/97	11.853,5	115,0	46,3	12.014,8

Con fecha 31 de enero de 1996, inició sus operaciones Banco Exterior (Chile) como Sucursal del Banco Exterior de América S.A. (Ex-Banco Exterior S.A., Uruguay).

5. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	875,3	1.867,8	1.681,6	7.938,0	(56,5)	(71,3)	2.500,4	9.734,5
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	875,3	1.867,8	1.681,6	7.938,0	(56,5)	(71,3)	2.500,4	9.734,5

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile (*)		1.248,1	1.524,0
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		-	-
Otras inversiones		-	-
Total		3.748,5	11.258,5

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

(**) Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 no se han constituido provisiones para los bienes recibidos en pago.

6. 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 1997, 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	17.140,1	1.572,5	773,7	15,9	19.502,2
- Créditos hipotecarios para vivienda	84,1	46,0	54,0	158,0	342,1
- Préstamos de consumo	29,0	46,5	0,6	1,1	77,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
- Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS					
- Valores negociables (2)	468,7	2.031,7	-	-	2.500,4
- Instrumentos de inversión (3)	312,0	468,1	468,0	-	1.248,1

(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 MMS 854,4 de los cuales MM\$ 205,5 tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

(3) Incluye documentos intransferibles e inversiones en instrumentos que no están destinados a la venta.

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 1997, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

BANCO EXTERIOR (CHILE)

	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	3.834,8	-	-	1.322,1	5.156,9
- Otras obligaciones a plazo	29,8	-	-	-	29,8
- Obligaciones por intermediación de documentos	1.625,2	-	-	-	1.625,2
- Obligaciones por letras de crédito	182,7	356,4	648,8	76,0	1.263,9
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
- Otras obligaciones con el Banco Central	632,5	952,8	952,9	-	2.538,2
- Préstamos de instituciones financieras del país	3.600,0	-	-	-	3.600,0
- Obligaciones con el exterior	5.252,9	468,0	468,1	-	6.189,0
- Otras obligaciones	39,0	-	-	-	39,0

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

7. 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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	12.670,1	4.496,1	-	-	12.670,1	4.496,1
Colocaciones efectivas	10.994,3	14.467,4	150,0	420,3	11.144,3	14.887,7
Colocaciones contingentes	-	54,0	1.487,1	2.727,2	1.487,1	2.781,2
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras:						
- En el país	2.818,9	3.351,0	5.305,7	14.915,0	8.124,6	18.266,0
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	3.026,0	355,5	-	-	3.026,0	355,5
Total activos	29.509,3	22.724,0	6.942,8	18.062,5	36.452,1	40.786,5
Pasivos						
Depósitos y captaciones	1.676,0	1.946,7	-	-	1.676,0	1.946,7
Obligaciones contingentes	-	54,0	1.483,9	2.717,6	1.483,9	2.771,6
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	-	2.006,9	-	-	-	2.006,9
Obligaciones con bancos del exterior	13.976,4	7.717,4	95,6	110,9	14.072,0	7.828,3
Otros pasivos	1.647,8	9.760,7	-	-	1.647,8	9.760,7
Total pasivos	17.300,2	21.485,7	1.579,5	2.828,5	18.879,7	24.314,2

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

(**) Para el ejercicio 1997 no registra saldo por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile. En 1996 dicho monto ascendió a MUS\$ 2.940,0.

8. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	33.117,0	34.818,6
Documentos en cobranza del país	54.376,6	41.048,4
Líneas de crédito obtenidas	17.838,0	40.986,6
Líneas de crédito otorgadas al exterior	4.398,1	4.517,4
Documentos adquiridos y cedidos con pacto	-	2.614,9
Cauciones otorgadas en cobranza del país	-	6.218,4

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

9. COMISIONES

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

	<u>Ingresos</u>		<u>Gastos</u>	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Comisión boletas de garantía por cuenta de bancos extranjeros	70,1	12,6	-	-
Cobranza de documentos	57,6	39,3	-	-
Comisión representante tenedores de bonos	21,4	2,1	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	3,4	4,2	-	-
Custodia y comisiones de confianza	15,2	17,9	-	-
Comisión sobre exportaciones	3,2	14,7	-	-
Comisiones sobre mercado de corredores	11,1	16,7	-	-
Comisión apertura de crédito	7,6	3,2	-	-
Comisión líneas de crédito	0,5	1,2	-	-
Otros	3,7	6,2	2,7	2,2
Total	<u>193,8</u>	<u>118,1</u>	<u>2,7</u>	<u>2,2</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.

10. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	1997 MM\$	1996 MM\$
- Arriendos	34,1	34,2
- Recuperación gastos Telex	11,3	13,4
- Recuperación de gastos	82,5	11,2
- Otros ingresos	6,1	4,3
Total ingresos no operacionales	<u>134,0</u>	<u>63,1</u>

11. IMPUESTOS A LA RENTA

El Banco no ha efectuado provisión sobre impuesto a la renta por resultar renta líquida imponible negativa.

BANCO INTERNACIONAL

BANCO INTERNACIONAL**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	21.074,5	17.072,7
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	84.525,3	83.759,7
Préstamos para comercio exterior	18.532,6	18.385,9
Préstamos de consumo	1.128,2	1.874,9
Colocaciones en letras de crédito	10.136,2	8.258,6
Colocaciones contingentes	7.984,4	8.387,3
Otras colocaciones vigentes	4.892,0	4.336,4
Cartera vencida	758,8	1.449,6
Total colocaciones	127.957,5	126.452,4
Provisión sobre colocaciones	(1.353,3)	(1.779,7)
Total colocaciones netas	126.604,2	124.672,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	500,0	539,4
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	500,0	539,4
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	2.955,2	7.538,6
Otras inversiones financieras	503,1	333,8
Documentos intermediados	2.023,5	1.223,6
Depósitos en el Banco Central de Chile	59,8	61,4
Bienes recibidos en pagos o adjudicados	156,9	61,7
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	5.698,5	9.219,1
OTROS ACTIVOS		
Letras del Banco Central de Chile por venta de cartera	-	-
Otros activos	1.298,3	1.041,2
Total otros activos	1.298,3	1.041,2
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	7.893,7	8.406,5
Inversiones en sociedades	122,8	124,3
Total activo fijo	8.016,5	8.530,8
TOTAL ACTIVOS	163.192,0	161.075,9

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	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	15.304,0	15.146,1
Depósitos y captaciones	88.504,1	88.917,1
Otras obligaciones a la vista o a plazo	7.291,3	8.108,0
Obligaciones por intermediación de documentos	2.028,4	1.225,1
Obligaciones por letras de crédito	10.661,7	8.848,2
Obligaciones contingentes	8.036,3	8.362,1
Total captaciones y otras obligaciones	<u>131.825,8</u>	<u>130.606,6</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	11,9	16,6
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	1.844,0	3.347,5
Préstamos de instituciones financieras del país	1.713,9	2.615,2
Obligaciones con el exterior	11.377,4	8.728,1
Otras obligaciones	227,1	352,3
Total préstamos de entidades financieras	<u>15.174,3</u>	<u>15.059,7</u>
OTROS PASIVOS		
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	—	—
Otros pasivos	1.067,8	639,8
Total otros pasivos	<u>1.067,8</u>	<u>639,8</u>
Total pasivos	<u>148.067,9</u>	<u>146.306,1</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	812,8	864,0
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	12.206,7	11.990,5
Utilidad del ejercicio	2.104,6	1.915,3
Total patrimonio neto	<u>14.311,3</u>	<u>13.905,8</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>163.192,0</u></u>	<u><u>161.075,9</u></u>

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

BANCO INTERNACIONAL**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	19.464,2	21.448,9
Utilidad por intermediación de documentos	9,0	18,8
Ingresos por comisiones	664,1	934,7
Utilidad de cambio neta	144,8	238,7
Otros ingresos de operación	113,7	123,1
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de operación	20.395,8	22.764,2
Gastos por intereses y reajustes	(11.770,7)	(13.959,0)
Pérdida por intermediación de documentos	(14,6)	(24,7)
Gastos por comisiones	(28,0)	(23,9)
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	(18,4)	(11,2)
	<hr/>	<hr/>
Margen bruto	8.564,1	8.745,4
Remuneraciones y gastos del personal	(4.147,0)	(4.252,2)
Gastos de administración y otros	(1.467,5)	(1.575,5)
Depreciaciones y amortizaciones	(684,3)	(946,7)
	<hr/>	<hr/>
Margen neto	2.265,3	1.971,0
Provisiones por activos riesgosos	(590,1)	(645,1)
Recuperación de colocaciones castigadas	221,3	269,6
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	1.896,5	1.595,5
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	353,3	518,0
Gastos no operacionales	(7,5)	(10,2)
Utilidad por inversión en sociedades	79,1	26,4
Corrección monetaria	(211,9)	(124,5)
Provisiones voluntarias	-	(85,0)
	<hr/>	<hr/>
Excedente antes de impuesto a la renta	2.109,5	1.920,2
Impuesto a la renta	(4,9)	(4,9)
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>2.104,6</u>	<u>1.915,3</u>

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas
Banco Internacional**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banco Internacional al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración del Banco 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. 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 mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Banco Internacional, a base de los criterios descritos en Nota 1a), 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 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios descritos en Nota 1.

Santiago, enero 16 de 1998

Ariel Olguín P.

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 contables 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 individuales de 1997 y 1996 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\$ 211,9 (MM\$ 124,5 en 1996).

Las cifras correspondientes al ejercicio 1996 fueron actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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 informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 439,81 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1997 (\$ 424,97 por US\$1 en 1996).

El saldo de MM\$ 144,8 (MM\$ 238,7 en 1996) 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 5,7 (MM\$ 7,0 cargo neto en 1996), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la pérdida 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) 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.

Las provisiones que mantiene la institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia corresponden a las Provisiones Voluntarias cuyo monto y efecto en los resultados del ejercicio se muestra directamente en el balance general y en estado de resultados.

Respecto de los créditos de consumo, a partir de 1997 las provisiones constituidas se basan en el comportamiento del deudor. Hasta 1996 estas provisiones eran determinadas según la morosidad de cada crédito.

i) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

j) Vacaciones del personal

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

2. OBLIGACION SUBORDINADA CON EL BANCO CENTRAL DE CHILE

En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día 18 de julio de 1996, se acordó emitir hasta 749.999.362 acciones preferidas Serie D destinadas a cubrir los déficit contemplados en el Artículo N° 11 de la Ley 19.396, o a ser entregadas en dación en pago convencional al Banco Central de Chile.

Con fecha 25 de septiembre de 1996, el Banco suscribió con el Banco Central de Chile el contrato de "Pago de la Obligación Subordinada en 40 cuotas Fijas Anuales" conforme con lo dispuesto en los Artículos N°s 10, 11 y 12 de la Ley 19.396. Asimismo en contrato de fecha 25 de septiembre de 1996, el Banco convino con el Banco Central de Chile el derecho para entregar en dación en pago a este último, la cantidad de 749.999.362 acciones de la Serie D.

Posteriormente los accionistas suscribieron y pagaron íntegramente la señalada serie, remesando durante noviembre y diciembre de 1996 los fondos obtenidos al Banco Central de Chile. De esta forma y según lo dispuesto en el Artículo N° 18, letra b, de la Ley 19.396, el Banco extinguió la obligación subordinada que mantenía con el instituto emisor.

La variación de esta obligación subordinada en el ejercicio 1996 fue la siguiente:

	Obligación subordinada total UF	Provisión del ejercicio UF	Obligación neta de provisión UF
Saldo al 1 de enero de 1996	4.108.163,86	(61.694,77)	4.046.469,09
Pago realizado con los excedentes provisionados del ejercicio 1995	(61.694,77)	61.694,77	—
Recargo del ejercicio 1996	193.407,94	—	193.407,94
Pago extraordinario de obligación subordinada	(801.329,31)	—	(801.329,31)
Extinción de la obligación subordinada	(3.438.547,72)	—	(3.438.547,72)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	—	—	—

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(*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	2.659,1	1.463,3	—	—	2.659,1	1.463,3	2.227,3	930,6
A sociedades de inversión	—	—	—	—	—	—	—	—
A personas naturales (**)	139,6	100,6	—	—	139,6	100,6	139,6	100,6
Total	2.798,7	1.563,9	—	—	2.798,7	1.563,9	2.366,9	1.031,2

(*) 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 la obligación 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:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gastos MM\$	Ingresos MM\$
1997				
Internacional Asesorías Financieras S.A.	Asesorías	48,8	–	48,8
1996				
Sociedad de Profesionales Jiménez, Varela, Silva y Cía.	Asesoría legal	60,2	60,2	–
Internacional Asesorías Financieras S.A.	Asesorías	28,3	–	28,3

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 activo fijo se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 122,8 (MM\$ 124,3 en 1996) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados devengados	
	1997 %	1996 %	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Internacional Asesorías Financieras S.A.	99,99	99,99	54,0	51,8	54,0	51,8	19,6	17,8
Subtotales					54,0	51,8	19,6	17,8
Acciones o derechos en otras sociedades (*)					68,8	72,5	59,5	8,6
Totales					122,8	124,3	79,1	26,4

(*) Esta línea es para incluir como un total los importes netos de provisiones correspondientes a acciones o derechos en sociedades que no son filiales ni coligadas, esto es, que al cierre del ejercicio representan una participación inferior al 10%.

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

Al 31 de diciembre de 1997 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 1.385,3 (MM\$ 1.836,9 en 1996), 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	Bienes recibidos en pago	Otros activos	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1/01/96	1.447,9	0,7	14,0	1.462,6
Aplicación de las provisiones	(339,7)	(1,8)	—	(341,5)
Provisiones constituidas	741,7	28,6	12,3	782,6
Liberación de provisiones	(175,7)	—	—	(175,7)
Saldos al 31/12/96	1.674,2	27,5	26,3	1.728,0
Saldos actualizados para fines comparativos	1.779,7	29,2	28,0	1.836,9
Saldos al 1/01/97	1.674,2	27,5	26,3	1.728,0
Aplicación de las provisiones	(908,7)	(24,1)	—	(932,8)
Provisiones constituidas	1.099,5	3,0	5,3	1.107,8
Liberación de provisiones	(511,7)	(3,4)	(2,6)	(517,7)
Saldos al 31/12/97	1.353,3	3,0	29,0	1.385,3

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 MM\$ 812,8 (MM\$ 864,0 en 1996). Por concepto de constitución de estas provisiones, se ha cargado a los resultados del ejercicio 1996 la suma de MM\$ 85,0. Durante 1997 no se efectuaron cargos a resultado por este concepto.

6. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 12.206,7 (MM\$ 11.990,5 en 1996), incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01/01/96	5.791,9	726,0	4.061,9	10.579,8
Utilidad del ejercicio anterior	—	—	250,7	250,7
Dividendos pagados	—	—	(253,5)	(253,5)
Aportes de capital (Nota 2)	10.587,3	—	—	10.587,3
Pago extraordinario de obligación subordinada al Banco Central de Chile	(10.587,3)	—	—	(10.587,3)
Revalorización del capital propio	382,3	47,9	272,7	702,9
Saldos al 31/12/96	6.174,2	773,9	4.331,8	11.279,9
Saldos actualizados para fines comparativos	6.563,2	822,7	4.604,6	11.990,5
Saldos al 1/01/97	6.174,2	773,9 ♦	4.331,8	11.279,9
Utilidad del ejercicio anterior	—	180,2	1.621,6	1.801,8
Dividendos pagados	—	—	(1.626,0)	(1.626,0)
Revalorización del capital propio	389,0	60,1	301,9	751,0
Saldos al 31/12/97	6.563,2	1.014,2	4.629,3	12.206,7

BANCO INTERNACIONAL

- a) Con fecha 18 de julio de 1996, se acordó emitir 749.999.362 acciones Serie D destinadas al pago de la deuda subordinada. Adicionalmente se emitieron acciones Serie E, liberadas de pago con el objeto de mantener las participaciones accionarias.
- b) Durante el ejercicio 1996 se puso a disposición de los accionistas, el dividendo definitivo N° 10 de \$ 1,021350463 por acción Serie B y \$ 4,074277677 por acción Serie C.
- c) Durante el ejercicio 1997 se puso a disposición de los accionistas, el dividendo definitivo N° 11 de \$ 1,609 por acción serie A, B, C, D y E.
- d) Con fecha 17 de junio de 1997, se acordó canjear los títulos de las acciones serie A, B, C, D y E, por acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal y sin denominación de serie. Cada acción antigua fue canjeada por una acción nueva.

7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones.

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Banco Central de Chile Tesorería General de la República	769,5	773,1	2.185,7	6.765,5	2.023,5	1.223,6	4.978,7	8.762,2	-	-	4.978,7	8.762,2
Instituciones financieras del país	-	-	226,6	-	-	-	226,6	-	-	-	226,6	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	288,8	340,8	-	-	288,8	340,8	(12,3)	(7,0)	276,5	333,8
Total	769,5	773,1	2.701,1	7.106,3	2.023,5	1.223,6	5.494,1	9.103,0	(12,3)	(7,0)	5.481,8	9.096,0

b) Otras inversiones

	1997 MM\$	1996 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	59,8	61,4
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	156,9	61,7
Total	216,7	123,1

(*) 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 MM\$ 3,0 (MM\$ 29,2 en 1996). 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 1997 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	106.589,4	1.945,2	1.546,5	3.572,1	113.653,2
-Créditos hipotecarios para vivienda	496,2	355,3	299,4	499,0	1.649,9
-Préstamos de consumo	172,4	955,8	-	-	1.128,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
-Préstamos a otras instituciones financieras	46,9	91,4	162,5	199,2	500,0
-Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-

	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
INVERSIONES FINANCIERAS:					
– Valores negociables (2)	4.482,6	78,4	63,1	88,2	4.712,3
– Instrumentos de inversión (3)	22,7	–	746,8	–	769,5

(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, los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 2.783 (MM\$ 335,8 en 1996), de los cuales MM\$ 1.972 (MM\$ 269,8 en 1996), tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

(3) Incluye documentos intransferibles e inversiones en instrumentos que no están destinados a la venta.

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 1997, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES: (*)					
– Depósitos y captaciones	84.818,2	459,3	–	498,8	85.776,3
– Otras obligaciones a plazo	40,6	–	–	–	40,6
– Obligaciones por intermediación de documentos	2.028,4	–	–	–	2.028,4
– Obligaciones por letras de crédito	1.375,2	2.463,6	2.964,6	3.858,3	10.661,7
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS:	–	–	–	–	–
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
– Líneas de créditos por reprogramaciones	2,4	9,5	–	–	11,9
– Otras obligaciones con el Banco Central	1.844,0	–	–	–	1.844,0
– Préstamos de instituciones financieras del país	1.713,9	–	–	–	1.713,9
– Obligaciones con el exterior	11.377,4	–	–	–	11.377,4
– Otras obligaciones	168,1	59,0	–	–	227,1

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

9. 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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	15.848,5	12.928,1	–	–	15.848,5	12.928,1
Colocaciones efectivas	42.208,5	40.788,8	–	–	42.208,5	40.788,8
Colocaciones contingentes	11.319,4	9.592,1	–	–	11.319,4	9.592,1
Préstamos a otros bancos del país	–	–	–	–	–	–
Inversiones Financieras:						
– En el país	135,1	135,1	–	–	135,1	135,1
– En el exterior	–	–	–	–	–	–
Otros activos	100,1	353,9	–	–	100,1	353,9
Total activos	69.611,6	63.798,0	–	–	69.611,6	63.798,0

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Pasivos						
Depósitos y captaciones	20.953,6	20.131,2	-	-	20.953,6	20.131,2
Obligaciones contingentes	11.478,9	9.592,1	-	-	11.478,9	9.592,1
Obligaciones con el Banco Central de Chile	3.981,0	7.203,5	-	-	3.981,0	7.203,5
Obligaciones con bancos del país	1.353,0	1.159,3	2.544,0	-	3.897,0	1.159,3
Obligaciones con bancos del exterior	26.868,9	19.320,9	-	-	26.868,9	19.320,9
Otros pasivos	1.893,9	6,2	-	-	1.893,9	6,2
Total pasivos	66.529,3	57.413,2	2.544,0	-	69.073,3	57.413,2

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

(**) Incluye MUS\$ 7.410,0 (MUS\$ 6.000,0 en 1996) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

10. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de cada ejercicio, el Banco no tiene operaciones de compraventa de divisas y arbitrajes a futuro u otras operaciones con productos derivados.

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:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	26.308,4	29.749,6
Documentos en cobranza del país	412,0	533,1
Cobranzas del exterior	18.911,4	17.170,1
Créditos aprobados y no desembolsados	8.668,2	7.725,8
Líneas de créditos obtenidas	23.904,8	22.745,2

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	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	125,0	138,3	6,6	5,5
Cobranza de documentos	230,5	238,0	19,8	16,7
Custodia y comisiones de confianza	4,6	52,9	-	-
Tarjetas de crédito	18,8	27,6	-	-
Tarjetas de cajeros automáticos	65,9	248,6	-	-
Líneas de crédito	28,4	32,1	-	-

	Ingresos		Gastos	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Cuentas corrientes	73,0	65,7	-	-
Cuentas de ahorro	3,0	4,3	-	-
Vales vista y transferencias de fondos	4,7	3,1	-	-
Operaciones de cambios	25,7	38,3	-	-
Transbank	19,5	37,3	-	-
Exportaciones	12,8	11,6	-	-
Otros	52,2	36,9	1,6	1,7
Total	664,1	934,7	28,0	23,9

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:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Ingresos no operacionales:		
Utilidad en venta activo fijo	117,4	319,3
Arriendos	101,4	126,8
Ingresos por telex y swift internacionales	30,7	31,7
Asesorías	48,8	28,9
Recuperación de gastos	26,7	2,7
Otros ingresos	28,3	8,6
Total	353,3	518,0
Gastos no operacionales:		
Provisión sobre eventualidades	-	4,6
Pérdida en venta activos fijos	3,7	2,0
Otros gastos	3,8	3,6
Total	7,5	10,2

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:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Dietas	192,7	193,7
Otros	1,5	4,5
Total	194,2	198,2

Al cierre de cada ejercicio no hay anticipos otorgados a Directores.

Las remuneraciones canceladas al directorio durante 1997 fueron acordadas por la Junta de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 1997 y corresponden como remuneración a cada Director una suma equivalente a 90 Unidades de Fomento al mes, además de 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.

15. IMPUESTOS A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el Banco no constituyó provisión para impuestos a la renta de primera categoría por presentar pérdidas tributarias acumuladas. Se ha provisionado MM\$ 4,9 (MM\$ 4,9 en 1996) para el pago del impuesto único del Artículo N° 21 de la Ley de Renta.

BANCO REAL S.A.

BANCO REAL S.A.**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	6.977,7	5.557,5
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	17.381,4	15.881,3
Préstamos para comercio exterior	5.255,8	4.240,8
Préstamos de consumo	686,4	110,0
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	12.372,2	6.123,4
Otras colocaciones vigentes	538,3	365,1
Cartera vencida	266,3	318,7
Total colocaciones	36.500,4	27.039,3
Menos: provisiones sobre colocaciones	(318,5)	(515,6)
Total colocaciones netas	36.181,9	26.523,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	2.501,0	3.402,8
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	2.501,0	3.402,8
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central y Tesorería	1.296,1	2.818,4
Otras inversiones financieras	6.514,7	7.875,9
Documentos intermediados	7.548,4	5.437,5
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	15.359,2	16.131,8
OTROS ACTIVOS	151,0	267,5
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	714,0	697,6
Inversiones en sociedades	14,2	14,2
Total activo fijo	728,2	711,8
TOTAL ACTIVOS	61.899,0	52.595,1

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO REAL S.A.**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	2.406,5	2.541,3
Depósitos y captaciones	21.935,3	19.633,3
Otras obligaciones a la vista o a plazo	418,1	3.624,2
Obligaciones por intermediación de documentos	7.548,5	5.437,2
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	12.371,9	6.123,3
Total captaciones y otras obligaciones	<u>44.680,3</u>	<u>37.359,3</u>
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	6.358,6	3.364,2
Obligaciones con el exterior	2.685,8	2.564,3
Otras obligaciones	37,3	-
Total préstamos de entidades financieras	<u>9.081,7</u>	<u>5.928,5</u>
OTROS PASIVOS	29,4	1.409,1
Total pasivos	<u>53.791,4</u>	<u>44.696,9</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	7.898,2	7.884,4
Utilidad del ejercicio	209,4	13,8
Total patrimonio neto	<u>8.107,6</u>	<u>7.898,2</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>61.899,0</u></u>	<u><u>52.595,1</u></u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO REAL S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	5.776,0	4.498,6
Utilidad por intermediación de documentos	183,5	58,1
Ingresos por comisiones	240,2	261,6
Utilidad de cambio neta	220,7	19,0
Otros ingresos de operación	—	—
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de operación	6.420,4	4.837,3
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(4.164,3)	(2.997,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(71,0)	(55,6)
Gastos por comisiones	(8,2)	(5,0)
Otros gastos de operación	—	—
	<hr/>	<hr/>
Margen bruto	2.176,9	1.779,3
Remuneraciones y gastos del personal	(862,6)	(867,4)
Gastos de administración y otros	(424,6)	(373,4)
Depreciaciones y amortizaciones	(93,6)	(89,1)
	<hr/>	<hr/>
Margen neto	796,1	449,4
Provisiones por activos riesgosos	(207,9)	(164,7)
Recuperación de colocaciones castigadas	5,7	16,4
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	593,9	301,1
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	42,9	143,6
Gastos no operacionales	(2,2)	(1,8)
Utilidad por inversiones en sociedades	—	—
Corrección monetaria	(414,9)	(432,5)
Provisiones voluntarias	—	3,4
	<hr/>	<hr/>
Resultado antes de impuestos	219,7	13,8
Provisión para impuestos	(10,3)	—
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	209,4	13,8
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores
Banco Real S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco Real S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración del Banco Real 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 de que los estados financieros estén 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 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 Real S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 19 de 1998

Juan Humud G.

ERNST & YOUNG

BANCO REAL 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 1996 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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 \$ 414,9 millones (\$ 432,5 millones en 1996). 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 \$ 439,81 por US\$ 1 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996). El saldo de \$ 220,7 millones (\$19,0 millones en 1996) 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendentes a \$ 1,4 millones (abono de \$ 0,7 millones en 1996), 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

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdidas de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, aplicando en 1997, respecto de los créditos de consumo, las nuevas normas que contemplan provisiones basadas en la morosidad del deudor, en lugar de la morosidad de cada crédito, considerada hasta 1996. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

h) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

i) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante ambos ejercicios no se efectuaron cambios contables que pudieran afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

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 (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1997 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	2.080,6	1.490,1	-	-	2.080,6	1.490,1	2.080,6	1.490,1
A sociedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
A personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2.080,6	1.490,1	-	-	2.080,6	1.490,1	2.080,6	1.490,1

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

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los años 1997 y 1996 el Banco no ha efectuado otras operaciones ni ha mantenido contratos vigentes con entidades relacionadas por montos superiores al equivalente de mil unidades de fomento.

4. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1997 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 318,5 millones (\$ 515,6 millones en 1996), 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 31.12.96	406,1	-	-	406,1
Aplicación de las provisiones	(75,8)	-	-	(75,8)
Provisiones constituidas	154,7	-	-	154,7
Liberaciones de provisiones	-	-	-	-
Saldos al 31.12.96	485,0	-	-	485,0
Saldos actualizados para fines comparativos	515,6	-	-	515,6
Saldos al 31.12.96	485,0	-	-	485,0
Aplicación de las provisiones	(374,4)	-	-	(374,4)
Provisiones constituidas	233,6	-	-	233,6
Liberaciones de provisiones	(25,7)	-	-	(25,7)
Saldos al 31.12.97	318,5	-	-	318,5

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. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a \$ 7.898,2 millones incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo N° 10 de la Ley N° 18.046. Al cierre del ejercicio anterior, el capital pagado y reservas incluida la correspondiente revalorización era de \$ 7.417,1 millones de entonces.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.95	4.564,5	183,5	2.445,5	7.193,5
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	(235,6)	(235,6)
Revalorización del capital propio	301,2	12,1	145,9	459,2
Saldos al 31.12.96	4.865,7	195,6	2.355,8	7.417,1
Saldos actualizados para fines comparativos	5.172,2	207,9	2.504,3	7.884,4
Saldos al 31.12.96	4.865,7	195,6	2.355,8	7.417,1
Utilidad del ejercicio anterior	-	1,3	11,7	13,0
Revalorización del capital propio	306,5	12,4	149,2	468,1
Saldos al 31.12.97	5.172,2	209,3	2.516,7	7.898,2

La Ley N° 19.528 de fecha 4 de noviembre de 1997, derogó el artículo 73 de la Ley General de Bancos, que exigía se destinara al menos el 10% de la utilidad del ejercicio a la constitución del Fondo de Reserva Legal, hasta que éste representara un 25% del Capital Pagado. En 1997, el Banco destinó MM\$ 1,3 de las utilidades líquidas del año 1996 a la constitución del Fondo de Reserva Legal, el cual presenta un monto acumulado de MM\$ 209,3 al 31 de diciembre de 1997.

La utilidad del ejercicio 1997, que ascendió a la suma de MM\$ 209,4, será capitalizada al inicio del ejercicio 1998 destinándola a incrementar Otras Reservas.

6. INVERSIONES

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, la institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones.

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	1.296,8	2.819,4	7.548,4	5.437,5	8.845,2	8.256,9	(0,7)	(1,0)	8.844,5	8.255,9
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	6.514,7	7.874,2	-	-	6.514,7	7.874,2	-	1,7	6.514,7	7.875,9
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	7.811,5	10.693,6	7.548,4	5.437,5	15.359,9	16.131,1	(0,7)	0,7	15.359,2	16.131,8

b) Otras inversiones

	1997 MM\$	1996 MMs
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones	-	-
Total	-	-
Total General	15.359,2	16.131,8

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 1997.

	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	21.117,0	2.058,5	-	-	23.175,5
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	286,7	399,7	-	-	686,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	2.501,0	-	-	-	2.501,0
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	15.359,2	-	-	-	15.359,2
- Instrumentos de inversión (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 \$ 0,0 millones, de los cuales \$ 0,0 millones tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones e instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

(3) Incluye documentos intransferibles e inversiones que no están destinadas a la venta.

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 1997.

	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	21.325,3	610,0	-	-	21.935,3
- Otras obligaciones a plazo	3,9	-	-	-	3,9
- Obligaciones por intermediación de documentos	7.548,5	-	-	-	7.548,5
- Obligaciones por letras de créditos	-	-	-	-	-

	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\$
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	6.358,6	-	-	-	6.358,6
- Obligaciones con el exterior	2.685,8	-	-	-	2.685,8
- Otras obligaciones	-	37,3	-	-	37,3

(*) 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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	14.581,1	3.778,5	-	-	14.581,1	3.778,5
Colocaciones efectivas	11.947,1	9.434,9	746,2	304,5	12.693,3	9.739,4
Colocaciones contingentes	26.686,5	13.444,2	-	-	26.686,5	13.444,2
Total activos	53.214,7	26.657,6	746,2	304,5	53.960,9	26.962,1
Pasivos						
Depósitos y captaciones a la vista	6.563,7	3.336,4	1.274,2	303,2	7.837,9	3.639,6
Obligaciones contingentes	26.686,5	13.444,2	-	-	26.686,5	13.444,2
Obligaciones con bancos del país	-	504,1	-	-	-	504,1
Obligaciones con bancos del exterior	6.106,8	5.676,4	-	-	6.106,8	5.676,4
Otros pasivos	88,7	3.000,6	-	-	88,7	3.000,6
Total pasivos	39.445,7	25.961,7	1.274,2	303,2	40.719,9	26.264,9

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

(**) Incluye MUS\$ 2.111,0 (MUS\$ 1.971,0 en 1996) 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

La institución no tiene operaciones vigentes con productos derivados.

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:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	38.446,8	31.772,2
Documentos en cobranza del país	1.098,6	1.232,7
Créditos aprobados y no desembolsados	1.951,8	1.263,2
Cobranza del exterior	16.152,4	9.304,7

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	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	155,4	189,1	6,5	4,1
- Cobranza de documentos	40,3	34,6	1,7	0,9
- Custodia y comisiones de confianza	1,3	2,0	-	-
- Líneas de crédito	3,8	4,9	-	-
- Cuentas corrientes	3,5	2,6	-	-
- Vales vista y transferencias de fondos	27,1	25,0	-	-
- Otros	8,8	3,4	-	-
Total	<u>240,2</u>	<u>261,6</u>	<u>8,2</u>	<u>5,0</u>

12. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Ingresos no operacionales		
Recuperación Impuesto Renta	3,2	11,3
Recuperación de gastos	24,5	100,8
Otros	15,2	31,5
Total ingresos no operacionales	<u>42,9</u>	<u>143,6</u>
Gastos no operacionales		
Varios	2,2	1,8
Total gastos no operacionales	<u>2,2</u>	<u>1,8</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

El Banco ha constituido provisión de \$ 10,3 millones (\$ 0,0 en 1996) por impuesto a la renta considerando la normativa general establecida en el Decreto Ley N° 824.

14. HECHOS POSTERIORES

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

BANCO SANTANDER - CHILE

BANCO SANTANDER - CHILE

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	259.931,6	424.057,0
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	1.048.617,3	1.027.847,9
Préstamos para comercio exterior	226.698,5	268.390,2
Préstamos de consumo	349.971,8	332.479,0
Colocaciones en letras de crédito	514.772,5	513.247,5
Colocaciones contingentes	303.544,5	194.116,2
Otras colocaciones vigentes	187.564,7	140.893,3
Cartera vencida	29.930,3	22.830,6
Total colocaciones	2.661.099,6	2.499.804,7
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(35.313,4)	(28.414,8)
Total colocaciones netas	2.625.786,2	2.471.389,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	88.139,4	58.357,8
Créditos por intermediación de documentos	105.532,5	16.453,1
Total otras operaciones de crédito	193.671,9	74.810,9
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	78.220,2	67.392,4
Otras inversiones financieras	73.829,3	267.625,3
Documentos intermediados	197.121,6	146.365,7
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	2.674,0	767,8
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	351.845,1	482.151,2
TOTAL OTROS ACTIVOS	46.505,4	53.404,6
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	120.045,2	122.161,4
Inversiones en sociedades	27.184,4	16.862,1
Total activo fijo	147.229,6	139.023,5
 TOTAL ACTIVOS	 <u><u>3.624.969,8</u></u>	 <u><u>3.644.837,1</u></u>

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

BANCO SANTANDER - CHILE**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	345.140,3	375.226,0
Depósitos y captaciones	1.565.562,9	1.479.337,9
Otras obligaciones a la vista o a plazo	124.222,2	235.253,8
Obligaciones por intermediación de documentos	199.117,4	139.804,4
Obligaciones por letras de crédito	530.670,1	523.677,1
Obligaciones contingentes	303.274,3	194.180,4
Total captaciones y otras obligaciones	3.067.987,2	2.947.479,6
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	67.416,7	-
Bonos subordinados	16.243,5	16.172,9
Total obligaciones por bonos	83.660,2	16.172,9
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	9.438,7	11.249,4
Otras obligaciones con el Banco Central	22.550,2	30.420,7
Préstamos de instituciones financieras del país	75.060,8	107.119,4
Obligaciones con el exterior	10.296,9	187.221,3
Otras obligaciones	21.812,2	24.603,3
Total préstamos de entidades financieras	139.158,8	360.614,1
TOTAL OTROS PASIVOS	25.718,1	22.732,2
Total pasivos	3.316.524,3	3.346.998,8
PROVISIONES VOLUNTARIAS	762,7	909,4
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	275.873,1	253.968,8
Utilidad del ejercicio	31.809,7	42.960,1
Total patrimonio neto	307.682,8	296.928,9
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.624.969,8	3.644.837,1

Las notas adjuntas N°s 1 a 17 forman parte integral 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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	430.682,7	424.058,4
Utilidad por intermediación de documentos	2.834,3	2.532,6
Ingresos por comisiones	26.424,2	22.408,2
Utilidad de cambio neta	9.270,9	11.410,8
Otros ingresos de operación	1.436,6	2.425,7
Total ingresos de operación	470.648,7	462.835,7
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(282.506,7)	(279.846,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(4.844,9)	(1.393,2)
Gastos por comisiones	(2.044,1)	(2.403,0)
Otros gastos de operación	(5.728,0)	(3.945,1)
Margen bruto	175.525,0	175.248,0
Remuneraciones y gastos del personal	(51.388,9)	(63.294,8)
Gastos de administración y otros	(45.421,9)	(49.312,3)
Depreciaciones y amortizaciones	(12.747,9)	(10.939,9)
Margen neto	65.966,3	51.701,0
Provisiones por activos riesgosos	(36.306,0)	(27.327,3)
Recuperación de colocaciones castigadas	7.236,2	5.107,5
Resultado operacional	36.896,5	29.481,2
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	4.206,1	15.070,2
Gastos no operacionales	(876,4)	(648,6)
Utilidad por inversiones en sociedades	3.812,3	1.401,9
Corrección monetaria	(8.027,4)	(6.223,0)
Provisiones voluntarias	92,8	6.229,9
Excedente antes de impuestos	36.103,9	45.311,6
Impuesto a la renta	(4.294,2)	(2.351,5)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	31.809,7	42.960,1

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores accionistas del Banco Santander-Chile

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco Santander-Chile al 31 de diciembre de 1997 y 1996, y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración del Banco Santander-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. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad acerca 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. Como se explica en la Nota 14, con fecha 1° de julio de 1996 se concretó la fusión del Banco Santander-Chile por parte del Banco Osorno y la Unión, cambiando su razón social por la de Banco Santander-Chile, conforme lo resuelto por las Juntas Extraordinarias de Accionistas de ambos Bancos celebradas con fecha 10 de junio de 1996.
4. Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual del Banco Santander-Chile, a base de los criterios descritos en la Nota 1(a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en la Nota 3. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco Santander-Chile y sus filiales los que son requeridos por principios de contabilidad generalmente aceptados.
5. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Santander-Chile al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios descritos en la Nota 1 a).

Santiago, 8 de enero de 1998

Rubén López D.

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 y 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 1996 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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 \$ 8.027,4 millones en 1997 (\$ 6.223,0 millones en 1996).

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 \$ 439,81 por US\$ 1 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996).

El saldo de \$ 9.270,9 millones (\$ 11.410,8 millones en 1996) 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 460,8 millones (\$ 101,6 millones en 1996), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida 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) 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 (V.P.P.).

h) Provisiones

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.

Las provisiones que mantiene la Institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia corresponden a las "Provisiones Voluntarias" cuyo monto y efecto en los resultados del ejercicio se muestra directamente en el Balance General y en el Estado de Resultados.

i) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

j) Vacaciones del personal

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

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 1997 y 1996, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	-	3.640,5	-	-	-	3.640,5	-	3.177,2
A sociedades de inversión	73.302,0	35.189,0	-	-	73.302,0	35.189,0	52.049,9	9.857,0
A personas naturales (**)	1.223,7	1.058,7	-	-	1.223,7	1.058,7	779,6	733,3
Total	74.525,7	39.888,2	-	-	74.525,7	39.888,2	52.829,5	13.767,5

(*) Considera sólo aquellas garantías válidas para los efectos de límites individuales de crédito de que trata el artículo 84 de la Ley General de Bancos, valorizadas 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 se han realizado las siguientes operaciones significativas con partes relacionadas:

Sociedad	Concepto	Efecto en resultados Ingresos/(Gastos)	
		1997 MM\$	1996 MM\$
Ceacsa S.A.	Contrato por asesoría y apoyo en la gestión de colocación de productos y servicios financieros	(13.144,0)	(6.433,5)
Redbanc S.A.	Servicios por utilización de cajeros automáticos	(1.181,0)	(1.397,2)
Transbank S.A.	Servicios de administración de tarjetas de crédito	(851,1)	(1.061,3)
Servicios de Cobranza Fiscalex Ltda. (**)	Contrato por servicios de cobranzas	(337,9)	(189,7)
	Servicios por colocaciones	-	(1.769,7)
Cía. de Seguros de Vida Santander S.A.	Contrato de arriendo local	(170,6)	(170,9)
	Contrato de arriendo local	160,9	-
Santander S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Contrato de arriendo local	144,7	121,9
	Servicio por utilización central telefónica	-	35,4

Sociedad	Concepto	Efecto en resultados Ingresos/(Gastos)	
		1997 MM\$	1996 MM\$
Inversiones Quilín S.A. (*)	Contrato de arriendo local	-	(80,2)
Consultorías y Asesorías Ecco S.A. (*)	Servicios profesionales de asesorías	-	(183,5)
Inversiones Puente Nuevo Ltda. (*)	Servicios profesionales de asesorías	-	(452,3)
Santander Factoring S.A.	Contrato de arriendo local	94,5	71,4
	Servicios profesionales de asesorías	-	41,7
Consortio Periodístico de Chile S.A. (Copesa) (*)	Convenio de publicidad	-	(82,2)
Proven S.A. (*)	Servicios de promoción y ventas de productos del Banco	-	(2.560,3)
Inversiones Santa Beatriz S.A. (*)	Servicios profesionales de asesorías	-	(250,9)
Bansander A.F.P.	Contrato de arriendo local	154,2	-
Parque Arauco S.A. (*)	Contrato de arriendo local	-	(82,7)
Otros:	Administración de propiedades	(38,3)	(33,3)
	Contrato arriendo local	20,0	-
	Comisiones por servicios	(44,2)	(42,1)
	Servicios profesionales de asesoría	(59,5)	(51,1)
	Gastos varios	(29,1)	-
	Total	(15.281,4)	(14.570,5)

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.

Todas estas transacciones se efectuaron a precios y condiciones de mercado imperantes en cada oportunidad.

(*) Estas empresas fueron desvinculadas como relacionadas del Banco durante el año 1997.

(**) Servicios Fincard Ltda., cambió su razón social a Servicios de Cobranza Fiscalex Ltda.

3. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el Activo Fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 27.184,4 millones (\$ 16.862,1 millones en 1996) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados	
	1997 %	1996 %	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Redbanc S.A.	18,22	18,22	3.015,4	2.932,6	549,4	534,4	112,6	98,9
Transbank S.A.	17,63	17,63	4.084,7	5.801,0	720,1	1.022,8	122,2	178,1
Edibank S.A.	11,16	16,22	319,7	164,1	35,7	26,6	(113,0)	(188,9)
Soc. Interb. Dep. Valores Santander S.A.	15,11	15,41	456,6	564,1	69,0	87,0	(18,1)	(68,6)
Agente de Valores Santander S.A.	99,04	99,04	19.221,3	9.701,7	19.036,8	9.607,9	2.445,5	1.008,0
Adm. Fondos Mutuos	99,96	99,96	6.762,3	5.498,8	6.759,6	5.496,6	1.263,1	1.216,3
Subtotales					27.170,6	16.775,3	3.812,3	2.243,8
Acciones o derechos en otras sociedades					13,8	86,8	-	-
Totales					27.184,4	16.862,1	3.812,3	2.243,8

Dentro del rubro "Utilidad por inversiones en sociedades", se presentan \$ 838,6 millones correspondientes a la valorización de la inversión en Banosorno Leasing S.A. al 31 de octubre de 1996. Esta filial fue vendida con fecha 13 de noviembre de 1996 a la sociedad relacionada Santander Leasing S.A., obteniendo una utilidad por la operación ascendente a \$ 8.839,8 millones, que se presenta en el rubro "Ingresos no operacionales".

Dentro del rubro "Utilidad por inversiones en sociedades", se presentan (\$ 1.680,5) millones correspondientes a la valorización de la inversión en Banosorno Corredores de Bolsa S.A. al 30 de septiembre de 1996. Esta filial fue vendida con fecha 29 de octubre de 1996 a la sociedad Inversiones G y S S.A. y Otras, obteniendo una utilidad por la operación ascendente a \$ 1.385,9 millones, que se presenta en el rubro "Ingresos no operacionales".

4. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1997 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 35.313,4 millones (\$ 28.414,8 millones en 1996), 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 reci- bidos en pago MM\$	Otros Activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.96	19.897,7	38,1	9,4	19.945,2
Aplicación de las provisiones	(18.832,4)	(45,6)	(44,1)	(18.922,1)
Provisiones constituidas	27.436,8	135,4	34,7	27.606,9
Liberaciones de provisiones	(1.771,3)	(127,9)	—	(1.899,2)
Saldos al 31.12.96	26.730,8	—	—	26.730,8
Saldos actualizados para fines comparativos	28.414,8	—	—	28.414,8
Saldos al 01.01.97	26.730,8	—	—	26.730,8
Aplicación de las provisiones	(27.690,6)	(32,1)	—	(27.722,7)
Provisiones constituidas	37.519,4	32,1	—	37.551,5
Liberaciones de provisiones	(1.246,2)	—	—	(1.246,2)
Saldos al 31.12.97	35.313,4	—	—	35.313,4

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 para cubrir riesgos adicionales de la cartera de colocaciones por un total de \$ 762,7 millones (\$ 909,4 millones en 1996). Por concepto de liberación de estas provisiones genéricas, se ha abonado a los resultados del ejercicio la suma de \$ 92,8 millones (abono a los resultados del ejercicio 1996 de \$ 6.229,9 millones).

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución al 31 de diciembre de 1997 asciende a MM\$ 275.873,1 (MM\$ 253.968,8 en 1996), incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el artículo 10 de la Ley N° 18.046.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas durante cada ejercicio:

a) Capital y reservas al 31.12.96

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.96				
ex Banco Osorno y La Unión	114.852,8	7.316,1	113,7	122.282,6
Utilidad del ejercicio anterior				
ex Banco Osorno y La Unión	–	8.013,5	8.013,4	16.026,9
Aumento de capital equivalente al Patrimonio neto del ex Banco Santander-Chile al 31.12.95 (1)	93.838,9	–	–	93.838,9
Dividendos pagados	–	–	(8.114,9)	(8.114,9)
Revalorización capital propio	13.773,6	1.011,7	98,2	14.883,5
Saldos al 31.12.96	222.465,3	16.341,3	110,4	238.917,0
Saldos actualizados para fines comparativos	236.480,6	17.370,8	117,4	253.968,8

b) Capital y reservas al 31.12.97

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.97	222.465,3	16.341,3	110,4	238.917,0
Utilidad del ejercicio anterior	–	4.041,4	36.372,6	40.414,0
Dividendos pagados	–	–	(20.207,0)	(20.207,0)
Revalorización capital propio	14.015,3	1.284,1	1.449,7	16.749,1
Saldos al 31.12.97	236.480,6	21.666,8	17.725,7	275.873,1

(1) El patrimonio del ex Banco Santander-Chile al 31.12.95 es el siguiente (valor histórico):

	MM\$
Capital pagado	60.288,7
Reserva legal	5.713,5
Otras reservas	11.158,5
Utilidad del ejercicio	16.678,2
Total patrimonio neto	93.838,9

Acciones suscritas y pagadas

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el capital pagado del Banco está representado por 25.188.630.070 acciones ordinarias suscritas y pagadas, sin valor nominal.

Reserva legal

La ley Nº 19.258 de fecha 4 de noviembre de 1997, derogó el artículo 73 de la Ley General de Bancos, que exigía se destinara al menos el 10% de la utilidad del ejercicio a la constitución del Fondo de Reserva legal hasta que representara un 25% del Capital Pagado del Banco. Durante 1997, el Banco destinó \$ 4.041,4 millones, en valores históricos, de las utilidades líquidas al 31 de diciembre de 1996, a la constitución del Fondo de Reserva Legal, el cual presenta un monto acumulado de \$ 21.666,8 millones.

Dividendos

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Santander-Chile, celebrada el 31 de marzo de 1997, acordó distribuir el 50% de las utilidades líquidas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1996.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del ex Banco Osorno y La Unión, celebrada el 20 de marzo de 1996, acordó distribuir el 50% de las utilidades líquidas y las utilidades retenidas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1995.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del ex Banco Santander-Chile, celebrada el 18 de abril de 1996, acordó capitalizar integralmente la utilidad líquida del ejercicio correspondiente al año 1995, lo que implicó no repartir dividendos.

Aumentos de capital

En Junta General Extraordinaria de Accionistas del ex Banco Osorno y La Unión, celebrada el día 10 de junio de 1996, cuya acta se redujo a escritura pública en la Notaría de don Kamel Saquel Zaror el día 12 de junio del mismo año, se acordó aumentar el capital social en la suma de \$ 93.838,9 millones (en valores históricos) que corresponde al Patrimonio del Banco Santander-Chile al 31 de diciembre de 1995.

Canje de acciones

En Junta Extraordinaria de Accionistas del ex Banco Santander-Chile, celebrada el 10 de junio de 1996, cuya acta se redujo a escritura pública en la Notaría de don Raúl Iván Perry Pefaur el día 13 de junio del mismo año, se acordó el valor del aporte de 12.594.315.035 acciones ordinarias de la serie A o única sin valor nominal, que se canjearon a los accionistas del Banco Santander-Chile en la proporción de 160,868165 acciones del Banco Osorno y La Unión por cada acción que poseían.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	75.269,5	58.942,5	136.371,5	128.379,5	211.641,0	187.322,0	2.073,7	(248,3)	213.714,7	187.073,7
Tesorería General de la República	-	-	3,9	4,3	-	-	3,9	4,3	2,8	3,6	6,7	7,9
Otros Organismos del Estado	-	-	1.092,7	8.411,6	60.750,1	17.986,2	61.842,8	26.397,8	(222,4)	278,7	61.620,4	26.676,5
Instituciones financieras del país	-	-	8.897,8	137.461,3	-	-	8.897,8	137.461,3	(24,0)	(18,0)	8.873,8	137.443,3
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	66.514,8	128.825,6	-	-	66.514,8	128.825,6	(3.000,8)	(771,0)	63.514,0	128.054,6
Otras inversiones financieras	-	-	1.446,3	2.132,2	-	-	1.446,3	2.132,2	(4,8)	(4,8)	1.441,5	2.127,4
Total	-	-	153.225,0	335.777,5	197.121,6	146.365,7	350.346,6	482.143,2	(1.175,5)	(759,8)	349.171,1	481.383,4

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	2.674,0	767,8
Otras inversiones	-	-
Total	2.674,0	767,8
Total inversiones	351.845,1	482.151,2

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\$ 296,2 (MM\$ 300,2 en 1996)

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 1997.

	1997					1996
	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años	Total	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
COLOCACIONES (1):						
- Préstamos comerciales y otros	1.139.928,6	185.436,1	102.364,0	86.945,4	1.514.674,1	1.437.131,4
- Créditos hipotecarios para vivienda	40.265,0	67.687,9	90.749,4	219.274,6	417.976,9	513.247,5
- Préstamos de consumo	235.431,4	105.681,6	3.403,9	28,8	344.545,7	332.479,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO						
- Préstamos a otras instituciones financieras	88.139,4	-	-	-	88.139,4	58.357,8
- Créditos por intermediación de documentos	105.532,5	-	-	-	105.532,5	16.453,1
INVERSIONES FINANCIERAS:						
- Valores negociables (2)	178.275,9	74.590,2	15.435,9	80.869,1	349.171,1	481.383,4

(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 ascienden a \$ 50.428,1 millones (\$ 43.370,4 millones en 1996) de los cuales \$ 40.875,7 millones (\$ 30.359,3 millones en 1996) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

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 1997.

	1997					1996
	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años	Total	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):						
- Depósitos y captaciones	1.410.569,0	47.726,0	26.772,0	14.376,0	1.499.443,0	2.083.561,3
- Otras obligaciones a plazo	7.338,6	-	-	-	7.338,6	6.245,7
- Obligaciones por intermediación de documentos	102.419,0	71.489,8	13.429,2	11.779,4	199.117,4	139.804,4
- Obligaciones por letras de crédito	46.621,6	76.201,8	114.262,7	293.584,0	530.670,1	523.677,1
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	11.391,1	4.930,2	-	67.338,9	83.660,2	16.172,9
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:						
- Líneas de créditos por reprogramaciones	-	7.022,2	-	2.416,5	9.438,7	11.249,4
- Otras obligaciones con el Banco Central	2.044,4	4.346,2	7.546,9	8.612,7	22.550,2	30.420,7
- Préstamos de instituciones financieras del país	75.060,8	-	-	-	75.060,8	107.119,4
- Obligaciones con el exterior	10.296,9	-	-	-	10.296,9	187.221,3
- Otras obligaciones	10.611,3	7.493,5	3.633,2	74,2	21.812,2	24.603,3

(*) 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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	130.116,4	266.199,7	-	-	130.116,4	266.199,7
Colocaciones efectivas	534.627,6	599.410,1	92.249,2	59.211,1	626.876,8	658.621,2
Colocaciones contingentes	426.933,9	223.850,1	2.546,5	-	429.480,4	223.850,1
Inversiones financieras:						
- En el país	-	-	81.300,8	134.695,7	81.300,8	134.695,7
- En el exterior	27,9	35,5	-	-	27,9	35,5
Otros activos	867.532,0	651.849,2	-	-	867.532,0	651.849,2
Total activos	1.959.237,8	1.741.344,6	176.096,5	193.906,8	2.135.334,3	1.935.251,4
Pasivos						
Depósitos y captaciones	134.332,4	143.342,0	19.279,4	37.310,4	153.611,8	180.652,4
Obligaciones contingentes	427.324,5	225.145,8	-	-	427.324,5	225.145,8
Obligaciones con bancos del país	-	20.129,6	-	-	-	20.129,6
Obligaciones con bancos del exterior	23.605,3	414.572,5	-	-	23.605,3	414.572,5
Otros pasivos	1.546.382,7	1.097.605,9	-	-	1.546.382,7	1.097.605,9
Total pasivos	2.131.644,9	1.900.795,8	19.279,4	37.310,4	2.150.924,3	1.938.106,2

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

(**) Incluye MUS\$ 0 (MUS\$ 130.600,00 en diciembre 1996) 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:

a) 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	
	1997	1996	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Mercado local:						
- Compras a futuro de divisas con moneda chilena	398	268	233.895,3	235.700,0	595.267,3	376.471,7
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	486	419	497.352,0	282.000,0	1.022.140,2	784.050,0
- Forward de monedas extranjeras	7	14	-	269,3	910,1	5.500,8
Mercados externos:						
- Forward de monedas extranjeras	7	11	-	269,3	906,8	3.522,6
- Futuros de tasas de interés comprados	-	2	-	-	-	15.000,0
- Futuros de tasas de interés vendidos	-	2	-	-	-	15.000,0
- Seguro futuro tasa de interés (*)	2	-	-	-	200.000,0	-

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.

(*) Estos contratos corresponden a operaciones de cobertura de riesgo de tasa de interés por la emisión de bonos subordinados por un monto aproximado de US\$ 200 millones a ser colocada en el exterior. Esta emisión fue aprobada por el Directorio del Banco por un monto de hasta US\$ 300 millones en la sesión ordinaria N° 228 celebrada el 26 de septiembre de 1997. La cobertura de riesgo de tasa de interés fue autorizada por el Banco Central de Chile con fecha 29 de octubre de 1997.

b) Contratos sobre el valor de la Unidad de Fomento

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1997	1996	1997 UF	1996 UF	1997 UF	1996 UF
Forward en UF/pesos comprados	-	3	-	-	-	150.000,0
Forward en UF/pesos vendidos	2	6	244.300,0	-	-	402.964,0

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:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	1.260.334,2	5.202.343,9
Documentos en cobranza del país	57.585,0	46.929,3
Cobranzas del exterior	255.847,7	163.397,7
Créditos aprobados y no desembolsados	275.255,3	200.538,2
Bienes administrados en comisiones de confianza	98,0	71,3
Líneas de crédito obtenidas	91.543,3	94.977,4

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 presentó al ex Banco Santander-Chile una liquidación en contra del Banco, por diferencias de impuestos provenientes de años anteriores por un monto ascendente a \$ 804,4 millones (valor histórico). Por otra parte, el Servicio de Impuestos Internos presentó 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 y \$ 919,9 millones (cifras en valores históricos), respectivamente.

El Banco ha seguido las instancias de apelación frente a los tribunales correspondientes, y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros esta situación no ha sido resuelta.

En opinión de la Administración y de los Asesores Jurídicos del Banco, la resolución final de esta apelación no debería resultar desfavorable al Banco, en consecuencia, no se ha constituido provisión alguna por este concepto.

Con fecha 06 de diciembre de 1993, fue publicada la Ley N° 19.270 referida al tratamiento tributario de las remisiones de créditos que, según la Administración del Banco, permitirá rebajar la contingencia del Banco Santander-Chile en al menos un 40% del monto de la liquidación.

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	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Tarjetas de crédito	11.666,0	9.613,1	(1.089,9)	(1.580,1)
- Tarjetas de cajeros automáticos	5.876,7	4.502,0	(568,5)	(475,2)
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	1.308,7	1.286,1	(223,6)	(237,6)
- Cobranza de documentos	1.952,6	2.513,9	(14,1)	(50,1)
- Cuentas corrientes	1.790,2	1.788,9	-	(0,2)
- Líneas de crédito	1.023,0	841,9	-	-
- Cuentas de ahorro	357,6	268,6	(100,9)	-
- Custodia y comisiones de confianza	302,0	252,1	-	-
- Operaciones a futuro	0,1	8,5	-	-
- Vales vista y transferencias de fondos	73,0	71,6	-	-

	Ingresos		Gastos	
	1996 MM\$	1995 MM\$	1996 MM\$	1995 MM\$
- Otras comisiones de comercio exterior	950,2	404,6	(0,3)	(7,0)
- Venta de letras de crédito hipotecario por cuenta de clientes	-	130,4	-	(6,8)
- Otros	1.124,1	726,5	(46,8)	(46,0)
Totales	26.424,2	22.408,2	(2.044,1)	(2.403,0)

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

12. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Ingresos no operacionales:		
- Recuperación de gastos	1.568,0	1.230,8
- Beneficio por venta de activo fijo	1.719,0	209,2
- Utilidad en venta filial corredora de bolsa	-	1.385,9
- Utilidad en venta filial leasing	-	8.839,8
- Recuperación de impuestos renta de 1ª categoría	-	2.090,9
- Arriendo de bienes raíces recibidos	284,5	402,4
- Utilidad en venta activo fijo financiero	225,3	-
- Otros	409,3	911,2
Total	4.206,1	15.070,2

13. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los años 1997 y 1996 se han cancelado a los miembros del Directorio, los siguientes conceptos:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Dietas	-	208,5
Viáticos	-	14,6
Honorarios	70,4	45,0
Total	70,4	268,1

14. HECHOS RELEVANTES

a) Con fecha 21 de agosto de 1997, el Directorio del Banco Santander-Chile, nombró en el cargo de Gerente General a don Oscar von Chrismar Carvajal, quien asumió sus funciones a contar del 1º de septiembre de 1997.

b) Con fecha 1º de julio de 1996, se produjo la fusión por incorporación del Banco Santander-Chile al Banco Osorno y La Unión la que fue aprobada por Resolución N° 63, del 26 de junio de 1996, de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

En virtud de la fusión el Banco Osorno y La Unión, que cambió su nombre por el de Banco Santander-Chile, adquirió los activos, asumió los pasivos e incorporó el patrimonio del ex Banco Santander-Chile. Los accionistas del ex Banco Santander-Chile pasaron a serlo del Banco fusionado en virtud del canje de acciones.

15. GASTOS ORIGINADOS POR LA FUSION

De acuerdo con instrucciones específicas emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras mediante carta N° 03659 de fecha 23 de agosto de 1996, la Institución presenta al 31 de diciembre de 1996 gastos diferidos por \$ 922,8 millones correspondientes a desembolsos incurridos producto de la fusión mencionada en la Nota 14 por concepto de cambio de imagen y

readecuación Casa Matriz y Sucursales e instalaciones de Sucursales cerradas. Estos gastos diferidos se amortizan mensualmente durante un plazo máximo de 5 años contados desde la fecha en que se produjo el desembolso, efectuando amortizaciones adicionales por cantidades iguales a los ingresos provenientes de los mayores valores resultantes en la enajenación de bienes del activo, como consecuencia de la fusión.

Al 31 de diciembre de 1997 no se presentan gastos diferidos por este concepto, dado que el saldo existente al 31 de diciembre de 1996 se amortizó en su totalidad producto de los resultados obtenidos en la enajenación de bienes del activo, de acuerdo a instrucciones específicas emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Además, el Banco presenta en el Estado de Resultados al 31 de diciembre de 1996 \$ 12.348,2 millones correspondientes a desembolsos de la fusión que han sido cargados directamente a los resultados del ejercicio, según el siguiente detalle:

Concepto	MM\$
Inmuebles	686,1
Marketing	1.084,8
Mantenión muebles y equipos	120,6
Comunicaciones	751,2
Materiales	167,7
Mantenión de equipos computacionales	385,0
Viajes	91,2
Asesorías	2.696,9
Indemnizaciones al personal	5.939,4
Otros	425,3
Total	12.348,2

16. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta se calcula sobre la utilidad tributaria determinada de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Al 31 de diciembre de 1997, en el Estado de Resultados se presenta un gasto por impuesto a la renta ascendente a \$ 4.294,2 millones. Al 31 de diciembre de 1996 la sociedad presenta pérdidas tributarias ascendente a M\$ 22.382,0 por lo tanto, no se constituyó provisión por impuesto a la renta.

El gasto por impuesto a la renta que se presenta en el Estado de Resultados del ejercicio 1996 de \$ 2.351,5 millones, corresponde al impuesto cancelado al 30 de junio de 1996 por la liquidación anticipada del ex Banco Santander-Chile.

17. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1997 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	1997 (\$ millones)	Proforma 1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	280.650,7	594.193,6
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	1.574.832,9	1.401.694,7
Préstamos para comercio exterior	258.624,1	318.160,6
Préstamos de consumo	251.085,7	209.385,9
Colocaciones en letras de crédito	810.807,7	763.533,9
Colocaciones contingentes	372.942,3	375.400,6
Otras colocaciones vigentes	425.161,4	321.053,2
Cartera vencida	23.560,5	17.097,9
Total colocaciones	3.717.014,6	3.406.326,8
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(34.721,7)	(28.214,1)
Total colocaciones netas	3.682.292,9	3.378.112,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	2.129,0	19.253,6
Créditos por intermediación de documentos	10.444,7	14,0
Total otras operaciones de crédito	12.573,7	19.267,6
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	77.009,3	78.661,7
Otras inversiones financieras	83.738,7	80.063,0
Documentos intermediados	157.201,9	147.518,9
Depósitos en el Banco Central de Chile	39.257,9	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	1.257,3	1.820,1
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	358.465,1	308.063,7
OTROS ACTIVOS		
Letra del Banco Central de Chile por venta de cartera	-	37.902,5
Otros activos	79.750,1	43.536,5
Total otros activos	79.750,1	81.439,0
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	100.188,5	92.646,9
Inversiones en sociedades	60.411,8	50.829,2
Total activo fijo	160.600,3	143.476,1
TOTAL ACTIVOS	4.574.332,8	4.524.552,7

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

BANCO SANTIAGO**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	Proforma 1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	416.336,1	422.503,7
Depósitos y captaciones	1.638.087,8	1.449.925,1
Otras obligaciones a la vista o a plazo	142.885,2	321.402,3
Obligaciones por intermediación de documentos	157.394,3	148.674,8
Obligaciones por letras de crédito	823.757,7	763.870,2
Obligaciones contingentes	373.196,7	374.870,2
Total captaciones y otras obligaciones	3.551.657,8	3.481.246,3
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	109.497,3	118.655,0
Bonos subordinados	193.784,9	60.355,1
Total obligaciones por bonos	303.282,2	179.010,1
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	30.153,1	16.015,4
Otras obligaciones con el Banco Central	66,1	31.759,1
Préstamos de instituciones financieras del país	78.888,7	93.935,1
Obligaciones con el exterior	91.967,6	277.217,9
Otras obligaciones	57.693,4	48.746,0
Total préstamos de entidades financieras	258.768,9	467.673,5
OTROS PASIVOS		
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	—	24.072,5
Otros pasivos	46.577,3	47.360,8
Total otros pasivos	46.577,3	71.433,3
Total pasivos	4.160.286,2	4.199.363,2
PROVISIONES VOLUNTARIAS	2.469,7	6.257,8
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	350.921,5	285.021,8
Utilidad del ejercicio	60.655,4	33.909,9
Total patrimonio neto	411.576,9	318.931,7
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	4.574.332,8	4.524.552,7

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 17 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

	1997 (\$ millones)	Proforma 1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	497.391,5	482.680,3
Utilidad por intermediación de documentos	488,3	1.065,6
Ingresos por comisiones	22.991,9	23.020,1
Utilidad de cambio neta	1.257,9	3.362,8
Otros ingresos de operación	2.645,6	2.328,1
Total ingresos de operación	524.775,2	512.456,9
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	333.436,5	328.072,6
Pérdida por intermediación de documentos	1.892,6	908,1
Gastos por comisiones	5.266,1	6.132,6
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	496,7	1.702,3
Margen bruto	183.683,3	175.641,3
Remuneraciones y gastos del personal	64.079,1	62.182,6
Gastos de administración y otros	46.575,8	38.873,1
Depreciaciones y amortizaciones	9.945,8	9.313,9
Margen neto	63.082,6	65.271,7
Provisiones por activos riesgosos	(17.985,6)	(16.009,8)
Recuperación de colocaciones castigadas	8.225,7	12.526,3
Resultado operacional	53.322,7	61.788,2
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	6.555,8	2.495,1
Gastos no operacionales	(2.561,0)	(2.018,1)
Utilidad por inversiones en sociedades	10.062,3	9.053,0
Corrección monetaria	(10.141,6)	(9.174,0)
Provisiones voluntarias	3.417,2	(983,4)
Excedente antes de impuestos	60.655,4	61.160,8
Provisión para impuestos	-	(3.178,4)
EXCEDENTE	60.655,4	57.982,4
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	-	(24.072,5)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	60.655,4	33.909,9

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas del Banco Santiago:

Hemos efectuado una auditoría al balance general del Banco Santiago al 31 de diciembre de 1997 y al balance general proforma Banco de Santiago-O'Higgins al 31 de diciembre de 1996 y al correspondiente estado de resultados y estado de resultados proforma por los años terminados en esas fechas, respectivamente. 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 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 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.

Tal como se señala en nota N° 6, en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 19 de diciembre de 1996, se acordó la fusión por incorporación del Banco O'Higgins con el Banco de Santiago, cambiando el nombre de este último por el de Banco Santiago. Con fecha 13 de enero de 1997 se concretó la fusión entre ambos Bancos, aun cuando para efectos contables operó desde el 1° de enero de 1997. Con fecha 9 de enero de 1997, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la fusión del Banco Santiago con el Banco O'Higgins. Los estados financieros proforma al 31 de diciembre de 1996 se presentan sólo para efectos comparativos dando efecto retroactivo a la fusión por incorporación con el Banco O'Higgins.

Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual del Banco Santiago, 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° 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 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 1997 y la situación financiera proforma de los bancos de Santiago y O'Higgins al 31 de diciembre de 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios contables descritos en nota N° 1a y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se señala en nota N° 2, de acuerdo a la composición accionaria al 31 de diciembre de 1996, las acciones preferidas del Banco de Santiago percibieron el 13 de marzo de 1997 como dividendo, un 29,33% de los excedentes anuales del Ex-Banco de Santiago. El remanente de los excedentes del Ex-Banco de Santiago se destinó a amortizar la obligación subordinada con el Banco Central de Chile. Esta obligación subordinada, ascendía a MM\$ 782.926,9 neta de provisión al 31 de diciembre de 1996, dada su naturaleza y de acuerdo a lo señalado en los contratos celebrados con el Banco Central de Chile y a las disposiciones del artículo 15 de la Ley 18.401, no formaba parte de los pasivos en el balance general. Asimismo como se señala en Nota 2, mediante la emisión y dación en pago de acciones al Banco Central de Chile, el Banco Santiago, con fecha 24 de abril, canceló totalmente esta obligación subordinada.

Santiago, enero 15 de 1998

Arturo Selle S.

LANGTON CLARKE
COOPERS & LYBRAND

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 1996 corresponden a estados financieros proforma de los Ex Banco de Santiago y O'Higgins sumados línea a línea y eliminando los saldos intercompañías al cierre del ejercicio. Estos estados se incluyen únicamente para efectos comparativos y se presentan actualizados de acuerdo con la variación del I.P.C. utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3 %).

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 \$ 10.141,6 millones. (\$ 9.174,0 millones en 1996).

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 \$ 439,81 por US\$ 1, (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996).

El saldo de \$ 1.257,9 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados, (\$ 3.362,8 millones en 1996), 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 737,2 millones, (\$ 107,5 millones en 1996), 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) Inversiones en sociedades

Las acciones o derechos en sociedades en las cuales la Institución tiene una participación igual a 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. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones. Las provisiones que mantiene la institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia corresponden a las "Provisiones Voluntarias" cuyo monto y efecto en resultados del ejercicio se muestra directamente en el Balance General y en el Estado de Resultados.

i) Obligación subordinada con el Banco Central de Chile

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 15 de la Ley N° 18.401, la obligación subordinada que mantenía la Institución con el

Banco Central de Chile al 31 de diciembre de 1996 no se computaba como pasivo exigible, encontrándose dicha obligación registrada sólo en cuentas de orden.

La amortización que correspondió efectuar sobre la base de los excedentes del ejercicio 1996 se demuestra bajo "Otros Pasivos", en el rubro "Provisión para pago obligación subordinada al Banco Central de Chile" (Nota 2).

j) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

k) Vacaciones del personal

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

l) Indemnización por años de servicio

La provisión 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 \$ 144,1 millones (\$ 50,2 millones en 1996) y se presenta bajo el rubro "Remuneraciones y Gastos del Personal" del Estado de Resultados.

2. OBLIGACION SUBORDINADA CON EL BANCO CENTRAL DE CHILE

El Banco de Santiago al 31 de diciembre de 1996, registraba con el Banco Central de Chile una obligación derivada de haberse acogido en su oportunidad a las disposiciones del Art. 15 de la Ley N° 18.401. Este compromiso denominado "Obligación subordinada", se expresaba en Unidades de Fomento y estaba afecto a un incremento de 5% anual por la parte que provenía de la venta de cartera que el Banco Central de Chile adquirió en su oportunidad en dinero efectivo. De acuerdo con la ley, esta obligación no se computaba como pasivo exigible, era de plazo indeterminado, hasta su entero pago, y se solucionaba con los excedentes de cada ejercicio anual deducida la parte de ellos que correspondía a las acciones con preferencia y, en forma extraordinaria, con otros recursos que hubiese autorizado la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Al 31 de diciembre de 1996, la obligación subordinada ascendía a \$ 806.999,4 millones (U.F. 57.164.686,00) y para su amortización se constituyó a esa fecha una provisión ascendente a \$ 24.072,5 millones (U.F. 1.705.202,86) que se muestra en el Balance General como "Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile" y que corresponde a los excedentes del ejercicio destinados a ese fin.

Con fecha 13 de enero de 1997 el Banco Santiago suscribió con el Banco Central de Chile el contrato de pago de la obligación subordinada conforme a los Arts. 10, 11 y 12 de la Ley 19.396, conviniendo simultáneamente el pago de la obligación subordinada mediante la dación en pago convencional de 35.100.000.000 de acciones Serie E emitidas por el Banco, previa oferta preferente a los tenedores de Acciones Series A, B y C emitidas al 13 de enero de 1997. Dentro del plazo que disponían los accionistas beneficiarios de la oferta preferente antedicha, éstos suscribieron y pagaron 9.505.628 acciones Serie E, remesándose al Banco Central de Chile los fondos pertinentes, en abono al monto adeudado por concepto de obligación subordinada. Simultáneamente el Banco Santiago hizo entrega al Banco Central del saldo de 35.090.494.372 acciones Serie E correspondiente a las acciones no suscritas ni pagadas por los accionistas beneficiarios de la oferta preferente. Estas acciones mientras permanezcan en poder del Banco Central de Chile no tienen derecho a voz ni voto, ni se computan para efectos del quorum de las juntas de accionistas del Banco.

En mérito a lo anterior y a lo dispuesto en el Art. 18 letra b) de la Ley 19.459, el Banco Central otorgó al Banco Santiago total cancelación y declaró extinguida la mencionada obligación subordinada, según consta en escritura pública de fecha 24 de abril de 1997.

La variación de la obligación subordinada en los ejercicios 1996 y 1997 fue la siguiente:

	Obligación subordinada UF	Provisión del ejercicio UF	Obligación neta de provisión UF
Saldo al 31 de diciembre de 1995	57.367.684,32	(2.838.421,64)	54.529.262,68
Pago realizado con los excedentes provisionados del ejercicio 1996	(2.838.421,64)	2.838.421,64	-
Recargo del ejercicio 1996,	2.635.423,32	-	2.635.423,32
Provisión de los excedentes del ejercicio 1996	-	(1.705.202,86)	(1.705.202,86)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	57.164.686,00	(1.705.202,86)	55.459.483,14
Pago realizado con los excedentes provisionados del ejercicio 1996	(1.705.202,86)	1.705.202,86	-
Recargo hasta el 23 de abril de 1997	855.030,45	-	855.030,45
Cancelación y extinción total de la Obligación Subordinada el 24 de abril de 1997	(56.314.513,59)	-	(56.314.513,59)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	-	-	-

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:

	1997				1996	
	Cartera vigente MM\$	Cartera vencida MM\$	Total MM\$	Garantías (*) MM\$	Total MM\$	Garantías (*) MM\$
A empresas productivas	75.373,0	–	75.373,0	12.849,0	75.938,7	37.266,0
A sociedades de inversión	1.177,1	–	1.177,1	673,3	10.981,1	2.927,7
A personas naturales (**)	1.169,8	–	1.169,8	957,2	2.660,2	1.771,3
Total	77.719,9	–	77.719,9	14.479,5	89.580,0	41.965,0

(*) 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.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 no existen créditos otorgados a personas relacionadas registrados en cuentas de orden.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

	1997		1996	
	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$
Confía Tour S.A.	206,8	–	147,0	–
Pasajes aéreos				
Transbank S.A.	161,2	–	419,7	–
Gastos por servicios				
Editorial Trineo S.A.	166,7	–	79,9	–
Servicios de impresión				
VTR Servicios Públicos S.A.	159,2	–	154,0	–
Servicio de telex				
Cía. de Seguros de Vida Santiago S.A.	89,7	–	–	–
Seguros de desgravamen				
Hoteles Carrera S.A.	97,3	–	–	–
Servicios de eventos y hotelería				
Productora de Seguros Andina Ltda.	176,2	–	–	–
Servicios profesionales de asesoría				
Cía. de Inversiones Adriático S.A.	71,9	–	–	–
Arriendo de oficina				
Otros:				
Servicios de comunicaciones	156,5	–	45,7	–
Servicios de asesoría	48,8	–	73,5	–
Arriendo de oficinas	–	132,5	46,6	173,1
Transporte aéreo	21,5	–	–	–

Sólo se detallan las personas relacionadas con transacciones efectuadas en el año por un monto total igual o superior a U.F. 5.000. 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.

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el Activo Fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 60.411,8 millones (\$ 50.829,2 millones en 1996), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación del Banco		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados	
	1997 %	1996 %	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Santiago Leasing S.A. (*)	99,50	99,77	43.475,0	36.092,8	43.258,6	36.008,9	7.345,3	7.031,0
Santiago Corredores de Bolsa Ltda. (*)	99,20	99,35	7.886,1	7.125,7	7.822,9	7.079,3	754,4	749,1
Santiago S.A. Administ. de Fondos Mutuos (*)	99,96	99,96	5.459,6	4.143,1	5.457,4	4.141,3	1.315,9	864,1
Santiago S.A. Administ. de Fondos de Inversión	99,99	99,99	948,0	815,2	947,9	815,1	132,8	112,0
Santiago Asesorías Financieras Ltda. (*)	99,80	99,48	732,1	485,4	730,6	482,9	439,0	178,3
Santiago Advent S.A. Adm. de Fondos de Inversión	70,00	70,00	332,1	315,9	232,5	221,1	11,3	(34,9)
O'Higgins Agente de Valores Ltda.	95,00	95,00	510,9	507,1	485,3	481,8	3,6	135,5
Redbanc S.A.	15,21	12,71	3.015,4	2.932,6	458,8	446,1	94,0	82,1
Comunidad CCA-CET	33,33	33,33	303,3	285,2	101,1	95,0	6,5	34,7
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	14,05	9,57	456,6	564,2	64,1	80,8	(16,8)	(58,0)
Transbank S.A.	14,05	8,82	4.084,7	5.801,0	573,7	814,8	97,4	141,0
Nexus S.A.	12,90	—	860,7	—	111,1	—	(8,6)	—
Edibank	11,16	8,11	319,7	164,1	35,7	26,6	(113,0)	(188,8)
Subtotales					60.279,7	50.693,7	10.061,8	9.046,1
Aportes y acciones en otras sociedades					132,1	135,5	0,5	6,9
Totales					60.411,8	50.829,2	10.062,3	9.053,0

(*) Para 1996 se muestran sumados los patrimonios y las respectivas inversiones de las Sociedades que se fusionaron con sus homólogas durante 1997.

5. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 1997, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 37.191,4 millones (\$ 34.471,9 millones en 1996), de las cuales \$ 34.721,7 millones (\$ 28.214,1 millones en 1996) correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

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.

a) Provisiones sobre colocaciones

El movimiento registrado en las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras presentadas en el balance en el rubro "Provisiones sobre Colocaciones", se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones	Bienes recibidos en pago	Otros Activos	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 31.12.95	20.358,8	–	0,1	20.358,9
Aplicación de las provisiones	(8.864,8)	(13,0)	–	(8.877,8)
Provisiones constituidas	15.048,0	13,0	–	15.061,0
Liberaciones de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31.12.96	26.542,0	–	0,1	26.542,1
Saldos actualizados para fines comparativos	28.214,1	–	0,1	28.214,2
Saldos al 1º de enero de 1997	26.542,0	–	0,1	26.542,1
Aplicación de las provisiones	(9.667,5)	(138,5)	–	(9.806,0)
Provisiones constituidas	17.860,3	138,5	–	17.998,8
Liberaciones de provisiones	(13,1)	–	(0,1)	(13,2)
Saldos al 31.12.97	34.721,7	–	–	34.721,7

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 \$ 2.469,7 millones (\$ 6.257,8 millones en 1996). Por concepto de liberación de estas provisiones genéricas, se ha abonado a resultados del ejercicio la suma de \$ 3.417,2 millones (cargo a resultados de \$ 983,4 millones en 1996).

6. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 350.921,5 incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el artículo 10 de la Ley N° 18.046. Al cierre del ejercicio anterior en una base proforma, el capital pagado y reservas, incluida la correspondiente revalorización, actualizado para fines comparativos, era de MM\$ 285.021,8. A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas durante el ejercicio:

	Capital Pagado MM\$	Reserva Legal MM\$	Reserva Mayor Valor Acc. Emit. MM\$	Otras Reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.96	225.659,8	19.647,5	2.638,5	1.425,2	249.371,0
Utilidad del ejercicio anterior	–	–	–	32.793,8	32.793,8
Dividendos pagados	–	–	–	(30.985,0)	(30.985,0)
Constitución de reserva legal	–	1.808,9	–	(1.808,9)	–
Revalorización del capital propio	14.893,5	1.394,4	174,2	487,7	16.949,8
Saldos al 31.12.96	240.553,3	22.850,8	2.812,7	1.912,8	268.129,6
Saldos actualizados para fines comparativos	255.708,2	24.290,4	2.989,9	2.033,3	285.021,8
Saldos al 31.12.96	240.553,3	22.850,8	2.812,7	1.912,8	268.129,6
Traspaso de reservas por fusión	26.330,6	(22.850,8)	(2.812,7)	(667,1)	–
Saldos al 01.01.97 (*)	266.883,9	–	–	1.245,7	268.129,6
Utilidad del ejercicio anterior	–	–	–	31.900,2	31.900,2
Dividendos pagados	–	–	–	(31.900,2)	(31.900,2)
Aumento de Capital (**)	62.973,5	–	264,7	–	63.238,2
Revalorización del capital propio	18.892,3	–	8,8	652,6	19.553,7
Saldos al 31.12.97	348.749,7	–	273,5	1.898,3	350.921,5

(*) Con fecha 13 de enero de 1997 se materializó la fusión del ex-Banco de Santiago con el ex-Banco O'Higgins, pasando el Banco fusionado a denominarse Banco Santiago, todo con efecto al 1° de enero de 1997, emitiéndose 40.986.097.455 acciones de una nueva Serie "D" del Banco Santiago, con preferencia y aumentándose el Capital y Reservas del Banco Santiago en MM\$ 135.728,3 correspondiente al Capital y Reservas del ex Banco O'Higgins, exceptuando su utilidad del ejercicio 1996 por MM\$ 22.501,6, la que, conforme a lo acordado en las Juntas Extraordinarias de Accionistas de ambos bancos del 19 de diciembre de 1996 y en la Junta Ordinaria de Accionistas del Banco Santiago del 13 de marzo de 1997, se destinaron al pago como dividendo a las mencionadas acciones Serie D.

Como se señala en Nota 2, con fecha 24 de abril de 1997 concluyó la emisión de 35.100.000.000 de acciones Serie E correspondientes a las requeridas para el pago y extinción total de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile.

Con fecha 7 de mayo de 1997 el Banco Santiago procedió a repartir 2.470.589.334 acciones Serie C, sin valor nominal y liberadas de pago, a quienes eran titulares de acciones Serie C al 30 de abril de 1997, a razón de 3 acciones liberadas por cada acción de la Serie C que poseían a la fecha recién indicada, conforme a lo acordado en las juntas extraordinarias de accionistas mencionadas en el párrafo anterior.

Habiendo quedado extinguida con fecha 24 de abril de 1997 la Obligación Subordinada que el Banco Santiago mantenía con el Banco Central de Chile, han quedado también extinguidas las preferencias de que gozaban algunas Series de Acciones del Banco, pasando todas las acciones a contar de esa fecha a tener el carácter de acciones ordinarias.

(**) En Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Santiago celebrada el 23 de mayo de 1997, se acordó aumentar el capital del Banco en la suma de MM\$ 62.973,5 mediante la emisión de 7.854 millones de acciones de pago ordinarias y sin valor nominal.

La suscripción y pago de la totalidad de la emisión de estas acciones, significó un aumento del capital y reservas de \$ 63.238,2 millones, quedando en consecuencia el capital del Banco formado por 98.934.216.567 acciones ordinarias con derecho a dividendo, de las cuales sólo 35.090.494.372 mientras permanezcan en propiedad del Banco Central de Chile no tienen derecho a voz ni voto, ni se computan para efectos del quórum de las juntas de accionistas del Banco.

7. INVERSIONES

a) Inversiones Financieras

Instrumentos	1997					1996	
	Intrans-feribles MM\$	Transfe-ribles MM\$	Vendidos con pacto MM\$	Sub- total MM\$	Ajuste a mercado MM\$	Total MM\$	Total MM\$
- Banco Central de Chile	25.852,9	51.279,1	157.201,9	234.333,9	(122,7)	234.211,2	226.180,6
- Tesorería Gral. de la República	-	-	-	-	-	-	-
- Otros organismos del Estado	-	68,0	-	68,0	-	68,0	0,1
- Instituciones financieras del país	-	36.349,6	-	36.349,6	-	36.349,6	25.951,0
- Inversiones en el exterior	-	22.378,6	-	22.378,6	(660,4)	21.718,2	6.864,6
- Letras de crédito propia emisión	-	25.947,2	-	25.947,2	(350,4)	25.596,8	46.708,5
- Otras inversiones financieras	-	6,1	-	6,1	-	6,1	538,8
Total	25.852,9	136.028,6	157.201,9	319.083,4	(1.133,5)	317.949,9	306.243,6

b) Otras inversiones

- Depósitos en el Banco Central de Chile (*)		39.257,9	-
- Bienes recibidos en pago o adjudicados		1.257,3	1.820,1
Total		358.465,1	308.063,7

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

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 1997 y 1996.

	1997				1996	
	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años	Total	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
COLOCACIONES (1):						
- Préstamos comerciales y otros	1.662.841,1	290.651,3	197.988,8	327.117,9	2.478.599,1	2.295.214,9
- Créditos hipotecarios para vivienda	40.870,3	82.277,2	126.598,1	315.916,8	565.662,4	488.611,1
- Préstamos de consumo	180.725,7	60.418,6	8.513,3	858,3	250.515,9	207.894,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:						
- Préstamos a otras instituciones financieras	2.129,0	-	-	-	2.129,0	19.253,6
- Créditos por intermediación de documentos	10.444,7	-	-	-	10.444,7	14,0
INVERSIONES FINANCIERAS:						
- Valores negociables (2)	222.043,1	24.268,8	34.837,2	10.947,9	292.097,0	280.269,9
- Instrumentos de inversión (3)	750,4	-	25.102,5	-	25.852,9	25.973,7

(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 ascendían a \$ 25.734,4 millones (\$ 22.107,4 millones en 1996), de los cuales \$ 14.469,5 millones (\$ 17.999,6 millones en 1996) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

(3) Incluye documentos intransferibles e inversiones en instrumentos que no están destinados a la venta.

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 1997 y 1996.

	1997				1996	
	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años	Total	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES: (*)						
- Depósitos y captaciones	1.552.563,3	7.578,4	7,6	5.273,7	1.565.423,0	1.376.793,0
- Otras obligaciones a plazo	4.942,6	-	-	-	4.942,6	4.372,7
- Obligaciones por intermediación Doctos.	157.394,3	-	-	-	157.394,3	148.674,8
- Obligaciones por letras de crédito	72.107,1	129.109,4	194.925,0	427.616,2	823.757,7	763.870,2
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	16.258,2	20.006,6	38.686,0	228.331,4	303.282,2	179.010,2
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE						
- Líneas de crédito por reprogramaciones	29.134,7	1.018,4	-	-	30.153,1	16.015,4
- Otras obligaciones con el Banco Central	66,1	-	-	-	66,1	31.759,1
- Préstamos de inst. financieras del país	78.888,7	-	-	-	78.888,7	93.935,1
- Obligaciones con el exterior	46.311,6	45.630,4	-	25,6	91.967,6	277.217,9
- Otras obligaciones	52.085,8	2.709,0	1.762,1	1.136,4	57.693,3	48.476,0

(*) 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:

	1997			1996
	Pagaderos en		Total US\$ (miles)	Total US\$ (miles)
	Moneda extranjera US\$ (miles)	Moneda chilena* US\$ (miles)		
Activos				
Fondos disponibles (**)	120.728	—	120.728	291.656
Colocaciones efectivas	640.318	48.639	688.957	733.451
Colocaciones contingentes	44.669	423.611	468.280	421.173
Inversiones financieras:				
– En el país	—	—	—	13.608
– En el exterior	49.381	—	49.381	15.196
Otras inversiones	89.261	—	89.261	—
Otros activos	77.566	—	77.566	22.985
Total activos	1.021.923	472.250	1.494.173	1.498.069
Pasivos				
Depósitos y captaciones	203.272	52.137	255.409	293.334
Obligaciones contingentes	44.669	424.542	469.211	420.561
Obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—	—	30.007
Obligaciones con bancos del país	81.854	1.650	83.504	46.860
Obligaciones con bancos del exterior	164.360	44.747	209.107	639.303
Obligación bonos subordinados	307.124	—	307.124	—
Otros pasivos	150.595	14.366	164.961	77.700
Total pasivos	951.874	537.442	1.489.316	1.507.765

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

(**) Incluye MUS\$ 44.200 (MUS\$ 154.900 en 1996) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

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 del ejercicio:

a) Contratos sobre monedas y tasas de interés:

Tipo de operación a futuro	1997			1996		
	Número de opera- ciones	Monto de los contratos		Número de opera- ciones	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:						
– Compra a futuro de divisas con moneda chilena	312	421.656,0	105.077,0	234	252.150,0	117.654,1
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	292	476.987,1	127.303,4	241	226.607,7	156.737,0
– Compra forward de monedas extranjeras	1	3.222,5	1.226,9	—	—	—
– Venta de forward de monedas extranjeras	5	3.135,3	1.137,5	—	—	—

Tipo de operación a futuro	1997			1996		
	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:						
- Compras forward de monedas	5	3.134,5	1.137,5	-	-	-
- Ventas forward de monedas	1	3.215,8	1.224,3	-	-	-
- Forward de monedas extranjeras	-	-	-	12	108	9.640,1

b) Contratos sobre el valor de la Unidad de Fomento

Tipo de operación a futuro	1997			1996		
	Número de operaciones	Monto de los contratos		Número de operaciones	Monto de los contratos	
		De hasta tres meses UF	De más de tres meses UF		De hasta tres meses UF	De más de tres meses UF
Mercado local:						
- Forward en UF/Pesos comprados	27	847.411,0	765.530,0	27	100.000,0	1.275.802,0
- Forward en UF/Pesos vendidos	37	894.110,0	982.028,3	20	50.000,0	1.039.119,5

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:

	1997 \$ Millones	1996 \$ Millones
- Valores en custodia	994.653,2	359.986,0
- Documentos en cobranza del país	73.640,9	47.982,0
- Cobranzas del exterior	142.925,1	103.492,6
- Créditos aprobados y no desembolsados	273.248,1	674.830,9

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:

	1997		1996	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Tarjetas de crédito	7.157,2	3.502,0	6.762,1	3.485,0
- Tarjetas de cajeros automáticos	3.773,9	1.329,1	2.814,7	1.259,9
- Cuentas corrientes	2.221,8	-	1.972,8	-
- Cobranza de documentos	3.671,2	189,5	2.816,2	160,8
- Líneas de crédito	1.465,7	-	1.470,0	-
- Cuentas de ahorro	612,6	-	777,4	-

	1997		1996	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	1.297,5	-	1.910,3	-
- Custodia y Comisiones de Confianza	291,3	-	424,3	-
- Vales vista y transferencias de fondos	20,9	33,1	4,6	5,7
- Servicio adicional consumo Bansolución	1.502,4	60,4	1.124,7	1.098,1
- Agenciamiento de créditos	-	-	1.793,9	-
- Otros	977,4	152,0	1.149,1	123,1
Totales	22.991,9	5.266,1	23.020,1	6.132,6

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. 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:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Honorarios y dietas por asistencia a sesiones	524,9	944,7

14. PROVISION PARA IMPUESTOS

No se ha constituido provisión para impuesto a la renta debido a que, de acuerdo a la normativa tributaria vigente, el Banco no deberá pagar dicho tributo por el presente ejercicio (en 1996, la provisión para cubrir los impuestos a la renta ascendió a \$ 3.178,4 millones).

15. INGRESOS NO OPERACIONALES

Este rubro al 31 de diciembre de 1997 está conformado por los siguientes conceptos:

	1997 MM\$
Impuesto a la Renta ex-Banco O'Higgins (*)	3.892,6
Recuperación de gastos	1.400,9
Otros	1.262,3
Total	6.555,8

(*) Corresponde a los impuestos pagados por el ex-Banco O'Higgins que serán recuperados por el Banco Santiago de acuerdo a las disposiciones de la Ley de la Renta, en razón de registrar al momento de la fusión una pérdida tributaria superior a las utilidades tributarias acumuladas a esa fecha por el ex-Banco O'Higgins.

16. HECHOS RELEVANTES

- El Directorio del Banco, en sesión celebrada el 20 de enero de 1997 y de acuerdo con lo previsto en el Art. 42 de la Ley General de Bancos, procedió a nombrar, a contar de esa fecha, como Director del Banco al señor Antonio Escámez Torres en remplazo del señor Rodrigo Manubens Moltedo, quien renunció a su cargo a contar de esa misma fecha.
- El Directorio del Banco, en sesión celebrada el 13 de marzo de 1997 y de acuerdo con lo previsto en los Artículos 9° y 10° de la ley 18.045 sobre Mercado de Valores, procedió a designar como Presidente del Directorio, a contar de esa fecha, al señor Andrónico Luksic Craig, por renuncia del señor Julio Barriga Silva a su cargo de Presidente y Director del Banco.
- En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de marzo de 1997 se ratificó el nombramiento de los directores señores Andrónico Luksic Craig, Fernando Cañas Berkowitz y Antonio Escámez Torres.

- En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada con esa misma fecha, se modificaron los estatutos aumentándose en dos el número de directores titulares y creándose dos cargos de directores suplentes. En esa misma Junta se eligieron a los señores George Cardona y Rodrigo Manubens Moltedo como directores titulares y a los señores Lisardo Peláez Acero y Francisco Mobarec Asfura como directores suplentes.
- El Directorio del Banco, en sesión celebrada el 31 de marzo de 1997 y de acuerdo con lo previsto en los Artículos 9° y 10° de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores, a lo señalado en el artículo 21 de los Estatutos del Banco en relación con el artículo 42 de la Ley General de Bancos, procedió a nombrar, a contar de esa fecha, como Director del Banco al señor Lisardo Peláez Acero en remplazo del señor Julio Barriga Silva. Asimismo, se designó como nuevo director suplente al señor Edmundo Eluchans Urenda.
- Conforme a lo dispuesto en el artículo 21 de la Ley N° 19.396, el pago de la obligación subordinada efectuado el día 24 de abril de 1997 al Banco Central de Chile por un total de \$ 449.694,1 millones será considerado gasto para los efectos de determinar la Renta Líquida Imponible de Primera Categoría del año 1997, la que como consecuencia de dicho cargo y otros ajustes resulta en una pérdida tributaria al cierre del ejercicio de \$ 393.914,5 millones aproximadamente. De acuerdo a las disposiciones de la Ley de la Renta, esa pérdida tributaria es aprovechable contra utilidades tributarias de ejercicios futuros.
- Colocación en el exterior de Bonos Subordinados:
Con fecha 3 de Julio de 1997 el Directorio aprobó la emisión en el exterior de Bonos Subordinados por un total de US\$ 300.000.000. Dicha emisión se colocó totalmente en el mercado el día 17 de julio de 1997. Los Bonos tienen una tasa facial del 7%, con pago de intereses semestrales y un único vencimiento de capital al final del período de 10 años. El precio de colocación de los bonos fue del 99,179% de su valor par.

17. HECHOS SUBSECUENTES

- Con fecha 6 de enero de 1998 el Directorio del Banco aceptó la renuncia voluntaria a su cargo del Gerente General Sr. Héctor Valdés Ruiz y designó como nuevo Gerente General al Sr. Fernando Cañas Berkowitz.

BANCO SECURITY

BANCO SECURITY

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	41.632,8	124.068,3
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	288.302,5	226.913,3
Préstamos para comercio exterior	63.846,7	64.339,2
Préstamos de consumo	1.196,0	624,4
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	71.857,0	52.843,6
Otras colocaciones vigentes	50.794,6	34.682,7
Cartera vencida	374,2	966,7
Total colocaciones	476.371,0	380.369,9
Menos: Provisión sobre colocaciones	(3.601,4)	(2.871,8)
Total colocaciones netas	472.769,6	377.498,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	3.601,5	2.529,6
Créditos por intermediación de documentos	-	11.525,6
Total otras operaciones de crédito	3.601,5	14.055,2
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	15.882,5	5.915,6
Otras inversiones financieras	32.417,3	40.200,5
Documentos intermediados	59.809,6	24.399,7
Depósitos en el Banco Central de Chile	7.385,1	2.267,7
Bienes recibidos en pago o adjudicados	98,1	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	115.592,6	72.783,5
OTROS ACTIVOS	603,8	386,0
ACTIVOS FIJOS		
Activo fijo físico	7.725,3	8.824,3
Inversiones en sociedades filiales	10.931,2	9.384,3
Total activo fijo	18.656,5	18.208,6
TOTAL ACTIVOS	652.856,8	606.999,7

Las notas adjuntas N°s 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO SECURITY**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	22.228,3	23.768,0
Depósitos y captaciones	324.917,2	242.893,8
Otras obligaciones a la vista o a plazo	19.771,4	110.017,1
Obligaciones por intermediación de documentos	59.950,8	24.402,1
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	71.636,0	52.703,2
Total captaciones y otras obligaciones	498.503,7	453.784,2
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	6.504,0	—
Bonos subordinados	20.632,7	13.924,6
Total obligaciones por bonos	27.136,7	13.924,6
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	—	2,3
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	1.154,3	11.776,8
Préstamos de instituciones financieras del país	20.055,7	12.240,2
Obligaciones con el exterior	33.197,9	61.724,3
Otras obligaciones	15.039,7	6.752,0
Total préstamos de entidades financieras	69.447,6	92.495,6
OTROS PASIVOS	10.017,4	1.851,7
Total pasivos	605.105,4	562.056,1
PROVISIONES VOLUNTARIAS	230,7	1.070,8
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	40.139,2	38.447,2
Utilidad del ejercicio	7.381,5	5.425,6
Total patrimonio neto	47.520,7	43.872,8
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	652.856,8	606.999,7

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

BANCO SECURITY**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	62.346,5	51.299,5
Utilidad por intermediación de documentos	1.098,7	1.115,0
Ingresos por comisiones	1.060,3	1.258,9
Utilidad de cambio neta	1.308,7	1.490,3
Otros ingresos de operación	10,0	97,2
Total ingresos de operación	65.824,2	55.260,9
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	48.478,1	39.511,8
Pérdida por intermediación de documentos	1.007,8	743,8
Gastos por comisiones	60,8	1,1
Otros gastos de operación	48,6	146,8
Margen bruto	16.228,9	14.857,4
Remuneraciones y gastos del personal	4.877,9	4.698,7
Gastos de administración y otros	3.368,9	2.966,5
Depreciaciones y amortizaciones	615,9	607,9
Margen neto	7.366,2	6.584,3
Provisiones por activos riesgosos	(895,2)	(1.089,0)
Recuperación de colocaciones castigadas	6,2	2,1
Resultado operacional	6.477,2	5.497,4
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	909,8	323,5
Gastos no operacionales	(0,1)	-
Utilidad por inversión en sociedades	2.030,3	1.781,9
Corrección monetaria	(1.392,8)	(1.582,7)
Provisiones voluntarias	-	-
Excedente antes de impuestos	8.024,4	6.020,1
Provisión para impuestos	(642,9)	(594,5)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	7.381,5	5.425,6

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores Banco Security:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Banco Security al 31 de diciembre de 1997 y 1996, y de los estados conexos de resultados por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Institución. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Banco Security, a base de los criterios descritos en nota 1a, antes de proceder a la consolidación línea a línea de los estados financieros de las filiales detalladas en nota 3. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Banco Security y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Security al 31 de diciembre de 1997 y 1996, y los resultados de sus operaciones por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 9 de 1998

Michael Leighton I.

KPMG Peat Marwick

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 y también excepto por el tratamiento contable dado al acuerdo tomado en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de diciembre de 1996, que se explica en nota 5.

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 que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1996 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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 \$ 1.392,8 millones (\$ 1.582,7 millones en 1996).

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 \$ 439,81 por US\$ 1 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996).

El saldo de \$ 1.308,7 millones (\$ 1.490,3 millones en 1996), 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo a la provisión constituida en los ejercicios anteriores ascendente a \$ 16,3 millones (\$ 290,1 millones en 1996).

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 (V.P.P.).

h) Provisiones

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.

Respecto de los créditos de consumo, a partir de 1997 las provisiones constituidas se basan en el comportamiento del deudor. Hasta 1996 estas provisiones eran determinadas según la morosidad de cada crédito.

Las provisiones que mantiene la Institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia corresponden a las "Provisiones Voluntarias" cuyo monto y efecto en los resultados del ejercicio se muestran directamente en el Balance General y en el Estado de Resultados.

i) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

j) Vacaciones del personal

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

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 1997 y 1996 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías(*)	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
A empresas productivas	4.370,5	2.877,5	-	-	4.370,5	2.877,5	1.918,9	1.471,7
A sociedades de inversión	1.475,7	2.570,2	-	-	1.475,7	2.570,2	63,5	66,2
Total	5.846,2	5.447,7	-	-	5.846,2	5.447,7	1.982,4	1.537,9

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

b) Otras operaciones con partes relacionadas

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	Abonos a resultados	
		1997 MM\$	1996 MM\$
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	Arriendo de oficinas-asesorías	14,8	46,7
Security Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Arriendo de oficinas	3,9	28,7
Grupo Security S.A.	Efecto en activo fijo de compra de una propiedad	-	1.033,7
Inmobiliaria Security S.A.	Venta de activo fijo	474,0	-

Estas transacciones se realizaron a precios de mercado imperantes en cada oportunidad.

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

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 10.931,2 millones (\$ 9.384,3 millones en 1996), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultado	
	1997 %	1996 %	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores Security S.A.								
Corredores de Bolsa	99,900	99,900	2.354,9	2.590,9	2.352,5	2.588,3	370,8	269,0
Leasing Security S.A.	99,999	99,999	6.851,4	4.934,3	6.851,3	4.934,2	1.090,9	895,2
Administradora de Fondos								
Mutuos Security S.A.	99,990	99,990	1.487,5	1.514,7	1.487,3	1.514,5	422,9	459,2
Asesorías Security S.A.	95,000	95,000	171,0	284,0	162,4	269,9	145,7	158,5
Subtotal					10.853,5	9.306,9	2.030,3	1.781,9
Acciones y derechos en otras sociedades					77,7	77,4	-	-
Total					10.931,2	9.384,3	2.030,3	1.781,9

b) Antecedentes acerca de las sociedades filiales

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		Porcentaje con el Banco		Totales		Porcentaje con el Banco	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997	1996	1997 MM\$	1996 MM\$	1997	1996
Valores Security S.A.								
Corredores de Bolsa	41.734,4	19.218,6	-	-	39.379,5	16.627,9	-	-
Leasing Security S.A.	42.115,4	37.192,2	-	1,1	35.264,1	32.257,9	-	-
Administradora de Fondos								
Mutuos Security S.A.	1.588,5	1.596,2	-	-	100,9	81,5	-	-
Asesorías Security S.A.	181,7	308,7	-	-	10,7	24,6	-	-

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

Al 31 de diciembre de 1997 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 3.601,4 (MM\$ 2.871,8 en 1996) 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:

	Colocaciones MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1995	2.217,5
Aplicación de las provisiones	(540,4)
Provisiones constituidas	1.024,5
Saldos al 31 de diciembre de 1996	2.701,6
Saldos actualizados para fines comparativos	2.871,8
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1996	2.701,6
Aplicación de las provisiones	(722,9)
Provisiones constituidas	895,2
Traspaso desde provisiones voluntarias	727,5
Saldos al 31 de diciembre de 1997	3.601,4

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 señalados en la letra a) de esta nota, la institución mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 230,7 (MM\$ 1.070,8 en 1996) de los cuales MM\$ 27,5 (MM\$ 46,5 en 1996) corresponden a la diferencia de la valorización a valor de mercado de los instrumentos financieros a largo plazo que se transan en el mercado secundario. En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 30 de diciembre de 1996, se acordó destinar a la constitución de provisiones voluntarias MM\$ 800 provenientes de fondos susceptibles de ser repartidos como dividendos. El movimiento registrado durante los ejercicios en las cuentas de provisiones voluntarias se resume como sigue:

	Colocaciones MM\$	Inversiones financieras MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1995	206,8	316,7	523,5
Aplicación de las provisiones	(43,3)	(272,9)	(316,2)
Provisiones constituidas	—	—	—
Traspaso desde otras reservas	800,0	—	800,0
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1996	963,5	43,8	1.007,3
Saldos actualizados para fines comparativos	1.024,3	46,5	1.070,8
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1996	963,5	43,8	1.007,3
Aplicación de las provisiones	(32,8)	(16,3)	(49,1)
Traspaso a provisiones mínimas	(727,5)	—	(727,5)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	203,2	27,5	230,7

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 40.139,2, incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el artículo 10 de la Ley N° 18.046. Al cierre del ejercicio anterior, el capital pagado y reservas, incluida la correspondiente revalorización, era de MM\$ 38.447,2.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos históricos al 31.12.95	30.178,9	3.031,0	312,0	33.521,9
Utilidad del ejercicio 1995	—	553,9	4.985,6	5.539,5
Dividendos pagados	—	—	(4.431,7)	(4.431,7)
Traspaso a provisiones	—	—	(800,0)	(800,0)
Revalorización del capital propio	1.991,8	236,7	110,4	2.338,9
Saldos históricos al 31.12.96	32.170,7	3.821,6	176,3	36.168,6
Saldos actualizados para fines comparativos	34.197,4	4.062,4	187,4	38.447,2
Saldos al 31.12.96	32.170,7	3.821,6	176,3	36.168,6
Utilidad del ejercicio 1996	—	510,4	4.593,6	5.104,0
Dividendos pagados	—	—	(3.572,8)	(3.572,8)
Revalorización del capital propio	2.026,8	272,9	139,7	2.439,4
Saldos al 31.12.97	34.197,5	4.604,9	1.336,8	40.139,2

El excedente del ejercicio 1997 después de efectuada la provisión para impuestos, alcanzó a MM\$ 7.381,5 (MM\$ 5.425,6 en 1996). De conformidad con el artículo 10 de la Ley N° 18.046, se ha incorporado al Capital Pagado el monto correspondiente a la revaloriza-

BANCO SECURITY

ción de dicho capital, quedando éste representado por 62.093.192 acciones sin valor nominal, procediéndose de la misma forma con las reservas.

Durante el mes de febrero de 1997 y 1996 se procedió a distribuir la utilidad líquida de 1996 y 1995 ascendente a MM\$ 3.572,8 y MM\$ 4.431,7 (histórico), respectivamente.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de diciembre de 1996 se acordó destinar MM\$ 800 a la constitución de provisiones voluntarias con fondos susceptibles de ser distribuidos como dividendos registrados en la cuenta Otras Reservas.

La Ley N° 19.528 de fecha 4 de noviembre de 1997, derogó el artículo 73 de la Ley General de Bancos, que exigía se destinara al menos el 10% de la utilidad del ejercicio a la constitución del Fondo de Reserva Legal, hasta que éste representara un 25% del Capital Pagado de una Institución Bancaria, el Banco destinó MM\$ 510,4 de las utilidades líquidas del año 1996 a la constitución del Fondo de Reserva Legal, el cual presenta un monto acumulado de MM\$ 4.604,9.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

Instrumentos	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Banco Central de Chile	-	-	15.878,7	5.911,9	59.793,4	24.384,1	75.672,1	30.296,0	20,0	44,4	75.692,1	30.340,4
Instituciones financieras del país	-	-	32.409,3	39.874,2	-	-	32.409,3	39.874,2	8,0	2,1	32.417,3	39.876,3
Otras inversiones financieras	-	-	-	299,1	-	-	-	299,1	-	-	-	299,1
Total	-	-	48.288,0	46.085,2	59.793,4	24.384,1	108.081,4	70.469,3	28,0	46,5	108.109,4	70.515,8

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	7.385,1	2.267,7
Bienes recibidos en pago (**)	98,1	-
Total	7.483,2	2.267,7
Total	115.592,6	72.783,5

(*) 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 \$-millones. 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 1997 y 1996, respectivamente.

COLOCACIONES (1):	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
- Préstamos comerciales y otros	298.904,7	248.681,6	36.605,4	27.178,7	22.048,3	16.297,3	10.812,2	12.655,0	368.370,6	304.812,6
- Créditos hipotecarios para vivienda	1.536,6	1.312,3	3.043,8	2.294,5	5.218,9	3.994,9	24.340,8	13.268,3	34.140,1	20.870,0
- Préstamos de consumo	631,6	329,1	341,7	264,4	202,5	26,8	2,5	0,7	1.178,3	621,0

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:										
- Créditos por intermediación de documentos	-	11.525,6	-	-	-	-	-	-	-	11.525,6
- Préstamo a instituciones financieras	3.601,5	2.529,6	-	-	-	-	-	-	3.601,5	2.529,6
INVERSIONES FINANCIERAS:										
- Valores negociables (2)	83.322,9	45.418,5	18.893,6	24.627,6	5.571,1	459,9	321,8	9,8	108.109,4	70.515,8
- Instrumentos de inversión (3)	7.483,2	2.267,7	-	-	-	-	-	-	7.483,2	2.267,7

(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 y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida, que ascendían a \$ 450,8 millones (\$ 256,0 millones en 1996), de los cuales \$ 201,7 millones (\$ 154,4 millones en 1996) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

(3) Incluye documentos intransferibles e inversiones en instrumentos que no están destinados a la venta.

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 1997 y 1996.

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):										
- Depósitos y captaciones	322.369,8	239.837,6	2.547,4	3.056,2	-	-	-	-	324.917,2	242.893,8
- Obligaciones por intermediación de documentos	59.950,8	24.402,1	-	-	-	-	-	-	59.950,8	24.402,1
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS										
	207,6	903,1	693,9	2.709,5	6.113,6	3.359,2	20.121,6	6.952,8	27.136,7	13.924,6
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:										
- Líneas de créditos por reprogramaciones	-	-	-	2,3	-	-	-	-	-	2,3
- Otras obligaciones con el Banco Central	769,5	10.809,8	312,5	967,0	72,3	-	-	-	1.154,3	11.776,8
- Préstamos de instituciones financieras del país	20.055,7	12.204,2	-	-	-	-	-	-	20.055,7	12.204,2
- Obligaciones con el exterior	6.125,2	54.192,8	195,5	2.999,9	26.681,7	4.531,6	195,5	-	33.197,9	61.724,3
- Otras obligaciones	11.380,1	6.752,0	2.840,9	-	818,7	-	-	-	15.039,7	6.752,0

(*) 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	
	1997 US\$ (miles)	1996 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1996 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1996 US\$ (miles)
Activos						
Fondos disponibles (**)	33.990	51.349	–	–	33.990	51.349
Colocaciones efectivas	145.177	143.008	16.423	12.848	161.600	155.856
Colocaciones contingentes	121.316	67.987	–	–	121.316	67.987
Préstamos a otros bancos del país	–	–	–	1.020	–	1.020
Inversiones financieras:						
–En el país	–	–	–	3.206	–	3.206
Depósitos en el Banco Central de Chile	15.000	5.004	–	–	15.000	5.004
Otros activos	317.734	124.576	–	–	317.734	124.576
Total activos	633.217	391.924	16.423	17.074	649.640	408.998
Pasivos						
Depósitos y captaciones a la vista	5.388	2.731	–	–	5.388	2.731
Obligaciones contingentes	121.316	67.987	–	–	121.316	67.987
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	23.511	–	–	–	23.511
Depósitos y captaciones a plazo	9.116	7.519	18.009	14.098	27.125	21.617
Obligaciones con bancos del exterior	74.097	136.489	–	–	74.097	136.489
Otros pasivos	414.355	149.829	–	–	414.355	149.829
Total pasivos	624.272	388.066	18.009	14.098	642.281	402.164

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

(**) Incluye MUS\$ 2.000 (MUS\$ 33.500 en 1996), por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

Al cierre del ejercicio la Posición de Divisas del Mercado Cambiario Formal alcanza a MUS\$ 90.871 (MUS\$ 11.241 en 1996). Por otra parte, el Banco mantiene divisas autorizadas por el Banco Central de Chile como reservas por MUS\$ 95,6 (MUS\$ 95,6 en 1996).

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:

a) 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	
	1997	1996	1997 US\$ (miles)	1996 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1996 US\$ (miles)
Mercado local:						
– Compra a futuro de divisas con moneda chilena	54	24	5.455	7.441	73.715	16.476
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	53	12	12.855	12.765	115.450	22.323
– Forward de monedas extranjeras (ventas)	11	19	–	4.788	15.700	11.785
Mercados externos:						
– Forward de monedas extranjeras (compras)	11	19	–	4.781	15.860	11.856

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.

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:

	MM\$	
	1997	1996
Garantías prendarias e hipotecarias	221.999	139.371
Líneas de créditos obtenidas	145.686	146.561
Valores y letras en garantía	104.266	116.938
Valores en custodia	54.606	44.278
Créditos aprobados y no desembolsados	13.805	5.427
Cobranzas del exterior	9.048	9.395

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

11. 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	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	409,9	419,7	-	-
- Operaciones de comercio exterior	272,2	405,1	-	-
- Otros	163,3	160,9	-	-
- Cobranzas de documentos	150,1	212,8	-	-
- Líneas de crédito	26,8	17,8	-	-
- Cuentas corrientes	21,4	27,0	-	-
- Tarjetas de crédito	16,6	11,2	-	-
- Protesto cheques	-	4,4	60,8	1,1
Totales	1.060,3	1.258,9	60,8	1,1

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

12. IMPUESTO A LA 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 resultado de MM\$ 642,9 (MM\$ 594,5 en 1996).

13. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio se han pagado con cargo a los resultados, los siguientes conceptos relacionados con estipendios a miembros del Directorio:

	MM\$	
	1997	1996
Dietas	49,1	49,9
Honorarios por asesorías	244,3	209,7
Total	<u>293,4</u>	<u>259,6</u>

BANCO SUD AMERICANO

BANCO SUD AMERICANO**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	78.632,7	230.378,2
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	517.275,5	489.650,3
Préstamos para comercio exterior	125.505,2	158.477,6
Préstamos de consumo	133.361,0	123.181,5
Colocaciones en letras de crédito	244.919,8	180.212,3
Colocaciones contingentes	92.016,3	92.475,7
Otras colocaciones vigentes	52.854,0	42.000,8
Cartera vencida	15.978,3	8.699,9
Total colocaciones	1.181.910,1	1.094.698,1
Provisión sobre colocaciones	(17.414,5)	(9.961,8)
Total colocaciones netas	1.164.495,6	1.084.736,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	—	—
Créditos por intermediación de documentos	6.607,3	1.703,0
Total otras operaciones de crédito	6.607,3	1.703,0
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	55.194,9	94.418,4
Otras inversiones financieras	12.048,8	60.167,4
Documentos intermediados	57.888,4	53.129,8
Depósitos en el Banco Central de Chile	13.193,1	8.334,7
Bienes recibidos en pago o adjudicados	827,6	778,2
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	139.152,8	216.828,5
OTROS ACTIVOS	29.906,1	26.255,3
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	40.870,5	41.458,6
Inversiones en sociedades	12.979,4	11.408,5
Total activo fijo	53.849,9	52.867,1
TOTAL ACTIVOS	1.472.644,4	1.612.768,4

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO SUD AMERICANO**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	143.462,8	155.737,7
Depósitos y captaciones	636.489,6	690.832,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	51.571,3	149.018,5
Obligaciones por intermediación de documentos	61.742,3	53.175,9
Obligaciones por letras de crédito	249.163,4	180.435,6
Obligaciones contingentes	91.905,1	92.364,8
Total captaciones y otras obligaciones	1.234.334,5	1.321.565,0
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	5.748,0	7.177,2
Bonos subordinados	57.239,6	12.299,5
Total obligaciones por bonos	62.987,6	19.476,7
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	3.856,6	4.857,9
Otras obligaciones con el Banco Central	106,3	24.359,2
Préstamos de instituciones financieras del país	1.002,0	3.236,1
Obligaciones con el exterior	40.437,9	104.193,8
Otras obligaciones	21.447,1	31.809,4
Total préstamos de entidades financieras	66.849,9	168.456,4
OTROS PASIVOS	18.575,5	9.310,0
Total pasivos	1.382.747,5	1.518.808,1
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	1.665,3
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	86.296,3	79.316,4
Utilidad del ejercicio	3.600,6	12.978,6
Total patrimonio neto	89.896,9	92.295,0
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.472.644,4	1.612.768,4

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO SUD AMERICANO**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	186.803,4	177.204,4
Utilidad por intermediación de documentos	1.505,0	1.077,5
Ingresos por comisiones	14.759,3	11.900,7
Utilidad de cambio neta	2.732,5	3.491,5
Otros ingresos de operación	1.929,8	1.025,4
Total ingresos de operación	207.730,0	194.699,5
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(127.643,7)	(122.521,7)
Pérdida por intermediación de documentos	(3.681,9)	(217,6)
Gastos por comisiones	(1.828,8)	(1.671,8)
Otros gastos de operación	(3.329,3)	(2.525,2)
Margen bruto	71.246,3	67.763,2
Remuneraciones y gastos del personal	(26.316,6)	(24.195,4)
Gastos de administración y otros	(20.260,7)	(19.455,2)
Depreciaciones y amortizaciones	(4.599,4)	(3.683,8)
Margen neto	20.069,6	20.428,8
Provisiones por activos riesgosos	(20.434,1)	(11.626,0)
Recuperación de colocaciones castigadas	1.748,8	1.616,6
Resultado operacional	1.384,3	10.419,4
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	2.162,0	4.716,2
Gastos no operacionales	(514,1)	(452,3)
Utilidad por inversiones en sociedades	2.025,3	2.272,9
Corrección monetaria	(1.916,3)	(1.312,5)
Provisiones voluntarias	571,6	(1.526,4)
Excedente antes de impuesto a la renta	3.712,8	14.117,3
Impuesto a la renta	(112,2)	(1.138,7)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3.600,6	12.978,6

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los 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 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración 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. 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 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.
3. Los estados financieros del ejercicio 1997 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual del Banco Sud Americano a base de los criterios descritos en Nota 1 a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 3. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco Sud Americano y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
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 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios descritos en Nota 1.

Santiago, enero 14 de 1998

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.

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

Las cifras correspondientes al ejercicio 1996 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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\$ 1.916,3 (MM\$ 1.312,5 en 1996).

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 informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 439,81 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1997 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996).

El saldo de MM\$ 2.732,5 (MM\$ 3.491,5 en 1996) 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 233,5 (abono neto de MM\$ 268,5 en 1996), 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) Inversiones en sociedades

Las acciones o derechos en sociedades en las cuales la institución tiene una participación igual o superior al 10%, o cuando se tiene el derecho a elegir o designar a lo menos un director, se encuentran registradas en el activo a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

h) Provisiones

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.

Respecto de los créditos de consumo, a partir de 1997 las provisiones constituidas se basan en el comportamiento del deudor. Hasta 1996 estas provisiones eran determinadas según la morosidad de cada crédito. Lo que significó un mayor pasivo por provisiones al 31 de diciembre de 1997 de MM\$ 1.397,7.

Las provisiones que al 31 de diciembre de 1996 mantiene la Institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia de

Bancos e Instituciones Financieras, corresponden a las Provisiones Voluntarias cuyo monto y efecto en los resultados del ejercicio se muestra directamente en el balance general y en el estado de resultados, las cuales fueron reversadas durante el año 1997.

i) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

j) Vacaciones del personal

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

2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1997 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	2.756,7	1.534,2	—	—	2.756,7	1.534,2	250,7	258,2
A sociedades de inversión	5.189,5	2.646,0	—	—	5.189,5	2.646,0	197,9	140,4
A personas naturales (**)	452,2	463,4	—	—	452,2	463,4	379,7	403,2
Total	8.398,4	4.643,6	—	—	8.398,4	4.643,6	828,3	801,8

(*) 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 la obligación 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:

Razón Social	Descripción	Monto de la Transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1997				
Nova Scotia Inversiones Ltda.	Asesoría técnica	108,5	108,5	—
Sud Americano Factoring S.A.	Venta base de clientes	60,0	—	60,0
Otras partes relacionadas	Arriendo de oficinas	65,9	—	65,9
	Arriendos pagados	71,8	71,8	—
1996				
Sud Americano				
Corredores de Bolsa S.A.	Costo colocación de acciones	211,4	—	—
Sud Americano Factoring S.A.	Venta de base de clientes	180,7	—	180,7
Olivetti de Chile S.A.	Compra de equipos	170,6	—	—
Nova Scotia Inversiones Ltda.	Asesoría técnica	110,2	110,2	—
Otras partes relacionadas	Arriendo de oficinas	70,2	—	70,2
	Mantenimiento de máquinas y equipos	4,7	4,7	—

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

3. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 12.979,4 (MM\$ 11.408,5 en 1996) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados devengados	
	1997 %	1996 %	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Leasing Sud Americano S.A.	99,00	99,00	7.136,9	4.917,4	7.065,5	4.868,2	1.300,0	1.101,4
Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.	99,82	99,82	2.942,9	3.055,2	2.937,6	3.049,7	305,1	557,7
Administradora de Fondos Mutuos Sud Americano S.A.	99,00	99,00	1.720,3	2.088,1	1.703,1	2.067,2	360,2	452,0
Asesorías Financieras Sud Americano S.A.	99,00	99,00	220,5	320,9	218,6	317,7	24,8	109,2
Redbanc S.A.	12,71	12,71	3.015,4	2.932,6	383,3	372,7	78,8	69,1
Nexus(1)	12,90	-	860,7	-	111,0	-	(8,6)	-
Subtotales					12.419,1	10.675,5	2.060,3	2.289,4
Acciones o derechos en otras sociedades					560,3	733,0	(35,0)	(16,5)
Totales					12.979,4	11.408,5	2.025,3	2.272,9

(1) Con fecha 9 de enero de 1997 se constituyó la Sociedad con un capital de MM\$ 1.329,6 representado en 1.000.000 de acciones, al 31 de diciembre de 1997 el Banco suscribió y pagó 8.500 acciones.

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

Al 31 de diciembre de 1997, el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 17.414,5 (MM\$ 9.961,8 en 1996), 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 1 de enero de 1996	6.269,7	-	-	6.269,7
Aplicación de las provisiones	(7.733,7)	(101,6)	-	(7.835,3)
Provisiones constituidas	10.835,4	101,6	-	10.937,0
Liberación de provisiones	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996	9.371,4	-	-	9.371,4
Saldos actualizados para fines comparativos	9.961,8	-	-	9.961,8
Saldos al 1 de enero de 1997	9.371,4	-	-	9.371,4
Aplicación de las provisiones	(13.325,3)	(60,7)	-	(13.386,0)
Provisiones constituidas	21.368,4	60,7	-	21.429,1
Liberación de provisiones	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	17.414,5	-	-	17.414,5

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 adicionales

Además de las provisiones mínimas exigidas señaladas en la letra a) de esta Nota, al 31/12/96, la Institución constituyó provisiones adicionales por MM\$ 1.057,7 (MM\$ 995,0 históricos) correspondiente a provisiones requeridas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras relacionadas con créditos en cartera vencida inferiores a MM\$ 15,0, las que se presentan bajo "Provisiones voluntarias" en el Balance General. Durante el ejercicio 1997 estas provisiones se traspasaron a mínimas exigidas.

c) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones señaladas en las letras a) y b) por concepto de liberación de estas provisiones, se ha abonado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ 571,6 (cargo MM\$ 468,7 en 1996).

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 86.296,3 (MM\$ 79.316,4 en 1996), incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 1996	46.052,4	9.317,0	55.369,4
Utilidad del ejercicio anterior	-	10.009,4	10.009,4
Dividendos pagados	-	(5.004,7)	(5.004,7)
Suscripción y pago de acciones	2.424,0	7.672,4	10.096,4
Costo de colocación de acciones	-	(198,9)	(198,9)
Revalorización del capital propio	3.104,0	1.240,0	4.344,0
Saldos al 31 de diciembre de 1996	51.580,4	23.035,2	74.615,6
Saldos actualizados para fines comparativos	54.830,0	24.486,4	79.316,4
Saldos al 1 de enero de 1997	51.580,4	23.035,2	74.615,6
Utilidad del ejercicio anterior	-	12.209,4	12.209,4
Dividendos pagados	-	(6.118,0)	(6.118,0)
Suscripción y pago de acciones	103,0	271,4	374,4
Revalorización del capital propio	3.255,1	1.959,8	5.214,9
Saldos al 31 de diciembre de 1997	54.938,5	31.357,8	86.296,3

a) Aumento de capital

En Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 3 de febrero de 1995, se acordó aumentar el capital social del Banco en la suma de MM\$ 7.427,4 mediante la emisión de 200.000.000 nuevas acciones de pago serie A., sin valor nominal. La emisión de estas acciones tuvo por objeto el completo pago de la obligación subordinada que el Banco Sud Americano mantenía con el Banco Central de Chile, cancelada con fecha 30 de junio de 1995. El aumento de capital debe quedar suscrito y pagado totalmente dentro de tres años contado desde el 3 de febrero de 1995.

1996

En sesión extraordinaria del Directorio del 7 de mayo de 1996 y sesión ordinaria del 22 de mayo de 1996, se resolvió un nuevo mecanismo para la colocación del saldo por suscribir. Este consistió en la oferta de acciones en forma directa a través del Banco y en rueda por medio de Agentes de Corredores de Bolsa, teniendo como objetivo fundamental el aumento del número de accionistas del Banco. Durante el ejercicio 1996 se suscribieron y pagaron 65.270.748 acciones por un monto de MM\$ 10.096,4 quedando por suscribir 7.279.896 acciones.

1997

Durante el año 1997 se suscribieron y pagaron 2.773.481 acciones por un monto de MM\$ 374,4 quedando por suscribir 4.506.415 acciones.

b) El capital está representado al 31 de diciembre de 1997 por 1.274.230.648 acciones, (1.271.457.167 en 1996), todas con la misma preferencia.

c) Dividendos

En los ejercicios 1996 y 1997 el directorio del Banco acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas el reparto de dividendos como se detalla a continuación:

1996

Acuerdo de fecha 19 de marzo de 1996, \$ 4,149201 por acción, los que ascienden a MM\$ 5.004,7 (histórico).

1997

Acuerdo de fecha 22 de enero de 1997, \$ 4,801353 por acción, los que ascienden a MM\$ 6.118,0 (histórico).

No existe restricción para el pago de dividendos.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones.

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	53.749,9	92.359,4	57.890,6	53.127,4	(65,3)	16,4	111.575,2	145.503,2
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	1.605,1	2.074,6	-	-	(97,0)	(29,4)	1.508,1	2.045,2
Instituciones financieras del país	-	-	3.527,6	31.263,1	-	-	(8,2)	4,6	3.519,4	31.267,7
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	2.354,9	9.887,8	-	-	10,6	(52,3)	2.365,5	9.835,5
Otras inversiones financieras	-	-	6.257,7	19.024,7	-	-	(93,8)	39,3	6.163,9	19.064,0
Totales	-	-	67.495,2	154.609,6	57.890,6	53.127,4	(253,7)	(21,4)	125.132,1	207.715,6

b) Otras inversiones

	1997 MM\$	1996 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	13.193,1	8.334,7
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	827,6	778,2
Otras inversiones	-	-
Total	14.020,7	9.112,9

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

(**) 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 los bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada MM\$ 385,3 (MM\$ 194,6 en 1996).

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 1997 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	605.701,0	83.770,1	56.937,0	82.281,0	828.689,1
Créditos hipotecarios para vivienda	6.593,2	14.838,3	22.594,3	62.104,3	106.130,1
Préstamos de consumo	71.403,7	50.806,1	8.508,7	1.000,7	131.719,2

	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	-	-	-	-	-
Créditos por intermediación de documentos	6.607,3	-	-	-	6.607,3
INVERSIONES FINANCIERAS					
Valores negociables (2)	125.132,1	-	-	-	125.132,1
Instrumentos de inversión (3)	-	-	-	-	-
Total activos	815.437,3	149.414,5	88.040,0	145.386,0	1.198.277,8

(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\$ 7.377,1 (MM\$ 3.760,9 en 1996) de los cuales MM\$ 3.400,6 (MM\$ 2.164,3 en 1996) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

(3) Incluye documentos intransferibles e inversiones en instrumentos que no están destinados a la venta.

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 1997, 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	594.439,9	19.739,6	28,1	24,6	614.232,2
Otras obligaciones a plazo	1.930,4	-	-	-	1.930,4
Obligaciones por intermediación de documentos	61.742,3	-	-	-	61.742,3
Obligaciones por letras de crédito	18.992,3	34.166,8	55.929,7	140.074,6	249.163,4
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	2.674,1	2.838,9	7.453,7	50.020,9	62.987,6
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos por reprogramaciones	814,5	1.225,9	864,5	951,7	3.856,6
Otras obligaciones con el Banco Central	60,3	46,0	-	-	106,3
Préstamos de instituciones financieras del país	1.002,0	-	-	-	1.002,0
Obligaciones con el exterior	18.960,6	11.948,1	9.236,0	293,2	40.437,9
Otras obligaciones	11.881,0	7.922,1	1.644,0	-	21.447,1
Total pasivos	712.497,4	77.887,4	75.156,0	191.365,0	1.056.905,8

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista, las cuentas de ahorro a plazo 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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	33.754,1	79.830,0	–	–	33.754,1	79.830,0
Colocaciones efectivas	289.601,6	352.710,0	79.454,5	27.636,1	369.056,1	380.346,1
Colocaciones contingentes	105.694,1	105.177,7	10.528,3	10.693,3	116.222,4	115.871,0
Préstamos a otros bancos del país	–	–	–	–	–	–
Inversiones financieras:						
– En el país	–	–	–	–	–	–
– En el exterior	–	–	–	–	–	–
Otros activos	69.328,9	57.289,8	–	–	69.328,9	57.289,8
Total activos	498.378,7	595.007,5	89.982,8	38.329,4	588.361,5	633.336,9
Pasivos						
Depósitos y captaciones	60.566,4	66.591,5	28.279,8	37.960,8	88.846,2	104.552,3
Obligaciones contingentes	116.020,7	115.647,0	–	–	116.020,7	115.647,0
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	50.024,1	–	–	–	50.024,1
Obligaciones con bancos del país	–	4.784,1	–	–	–	4.784,1
Obligaciones con bancos del exterior	90.674,8	229.338,5	1.269,4	1.309,7	91.944,2	230.648,2
Otros pasivos	297.637,2	129.070,4	10.788,3	7.618,8	308.425,5	136.689,2
Total pasivos	564.899,1	595.455,6	40.337,5	46.889,3	605.236,6	642.344,9

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

(**) Incluye MUS\$ 1.000,0 (MUS\$ 50.000,0 en 1996) 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 al cierre de cada ejercicio:

a) 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	
	1997	1996	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Mercado local:						
– Compra a futuro de divisas con moneda chilena	408	332	283.492	239.738	500.898	454.400
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	369	283	227.953	174.855	694.192	586.000
– Forward de monedas extranjeras	6	12	831	2.352	957	1.288
Mercados externos:						
– Forward de monedas extranjeras	5	28	–	12.122	1.786	2.290

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	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1997	1996	1997 UF	1996 UF	1997 UF	1996 UF
- Forward en UF/pesos comprados	22	11	335.000,00	-	770.000,00	2.489.123,16
- Forward en UF/pesos vendidos	32	-	50.000,00	-	1.515.825,00	-

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:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	753.686,8	578.774,6
Documentos en cobranza del país	30.501,8	19.601,9
Cobranzas del exterior	157.615,9	35.437,8
Créditos aprobados y no desembolsados	215.002,5	112.097,0

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	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Líneas de crédito	4.974,9	3.185,8	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	2.129,1	2.056,0	-	-
Cuentas corrientes	2.271,1	1.892,5	389,9	373,1
Tarjetas de crédito	1.775,7	1.430,4	240,7	217,0
Tarjetas de cajeros automáticos	1.098,9	1.065,2	966,6	819,6
Cobranza de documentos	828,5	801,9	-	-
Compraventa de divisas	235,9	265,8	-	-
Custodia y comisiones de confianza	141,1	215,9	-	-
Cuentas de ahorro	38,7	18,7	-	-
Vales vista y transferencias de fondos	20,9	15,2	40,7	63,8
Colocaciones de crédito	-	-	-	84,2
Otros	1.244,5	953,3	190,9	114,1
Total	14.759,3	11.900,7	1.828,8	1.671,8

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 Y GASTOS NO OPERACIONES

	1997	1996
	MM\$	MM\$
Ingresos no operacionales		
Recuperación de gastos	1.525,9	1.214,7
Utilidad de venta de acciones	241,7	-
Servicios de recaudación a empresas	147,7	64,9
Arriendos	79,8	92,7
Utilidad de venta de activo fijo	57,9	2.981,8
Ingresos subsidios estatales s/operaciones de crédito	7,7	109,6
Otros ingresos	101,3	252,5
	<u>2.162,0</u>	<u>4.716,2</u>
Gastos no operacionales:		
Castigo bienes dación en pago	265,9	133,3
Provisión otras eventualidades	82,3	102,9
Pérdida en venta de activo fijo	71,4	0,1
Multas otras instituciones	58,2	1,2
Donaciones	36,3	214,8
	<u>514,1</u>	<u>452,3</u>

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:

	1997	1996
	MM\$	MM\$
Honorarios	485,8	484,7
Viáticos	22,6	45,2
	<u>508,4</u>	<u>529,9</u>

Los honorarios anteriormente mencionados corresponden a los establecidos por la Junta de Accionistas.

14. IMPUESTOS A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1997 se ha constituido una provisión para cubrir los impuestos a la renta ascendente a MM\$ 112,2 (MM\$ 1.138,7 en 1996), la cual se ha determinado de acuerdo con las disposiciones vigentes de la Ley de la Renta.

BANCO SUDAMERIS

BANCO SUDAMERIS**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	10.671,2	16.832,0
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	38.352,6	41.003,1
Préstamos para comercio exterior	18.917,3	19.000,3
Préstamos de consumo	108,4	60,1
Colocaciones contingentes	11.431,4	10.395,9
Otras colocaciones vigentes	642,1	229,7
Cartera vencida	492,7	1.216,0
Total colocaciones	69.944,5	71.905,1
Provisión sobre colocaciones	(1.063,1)	(1.646,6)
Total colocaciones netas	68.881,4	70.258,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Créditos por intermediación de documentos	185,3	1.408,2
Total otras operaciones de crédito	185,3	1.408,2
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	958,7	438,9
Otras inversiones financieras	11.073,9	11.152,9
Documentos intermediados	8.144,5	7.640,5
Bienes recibidos en pago	-	51,8
Total inversiones	20.177,1	19.284,1
OTROS ACTIVOS		
Otros activos	624,4	392,6
Total otros activos	624,4	392,6
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	3.611,0	3.565,0
Inversiones en sociedades	1.997,7	2.134,6
Total activo fijo	5.608,7	5.699,6
TOTAL ACTIVOS	106.148,1	113.875,0

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

BANCO SUDAMERIS

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	7.565,4	7.953,3
Depósitos y captaciones	31.598,2	43.365,0
Otras obligaciones a la vista o a plazo	1.570,8	2.007,9
Obligaciones por intermediación de documentos	8.144,9	7.634,1
Obligaciones contingentes	11.405,4	10.369,7
Total captaciones y otras obligaciones	60.284,7	71.330,0
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	980,9	9,2
Préstamos de instituciones financieras del país	7.292,4	6.622,2
Obligaciones con el exterior	19.839,9	19.135,1
Otras obligaciones	1.765,5	948,6
Total préstamos de entidades financieras	29.878,7	26.715,1
OTROS PASIVOS		
Otros pasivos	327,5	202,7
Total otros pasivos	327,5	202,7
Total pasivos	90.490,9	98.247,8
PROVISIONES VOLUNTARIAS	3,3	102,7
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	15.028,5	14.963,9
Utilidad (pérdida) del ejercicio	625,4	560,6
Total patrimonio neto	15.653,9	15.524,5
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	106.148,1	113.875,0

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

BANCO SUDAMERIS**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	10.338,3	11.608,7
Utilidad por intermediación de documentos	6,6	42,3
Ingresos por comisiones	472,6	392,1
Utilidad de cambio neta	199,9	229,0
Otros ingresos de operación	28,0	-
Total ingresos de operación	11.045,4	12.272,1
Gastos por intereses y reajustes	(7.120,2)	(8.372,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(69,9)	(12,1)
Gastos por comisiones	(7,9)	(10,2)
Otros gastos de operación	(2,0)	-
Margen bruto	3.845,4	3.877,4
Remuneraciones y gastos del personal	(1.355,6)	(1.398,5)
Gastos de administración y otros	(1.018,5)	(1.061,0)
Depreciaciones y amortizaciones	(187,1)	(166,0)
Margen neto	1.284,2	1.251,9
Provisiones por activos riesgosos	(366,0)	(289,6)
Recuperación de colocaciones castigadas	10,4	30,8
Resultado operacional	928,6	993,1
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	115,4	147,6
Gastos no operacionales	(23,9)	(12,9)
Utilidad (pérdida) por inversión en sociedades	44,2	105,3
Corrección monetaria	(532,1)	(567,3)
Excedente antes de impuesto a la renta y gastos extraordinarios	532,2	665,8
Provisiones voluntarias	93,2	(101,5)
Impuesto a la Renta	-	(3,7)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	625,4	560,6

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores
Banco Sudameris:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco Sudameris, Sucursal Santiago de Chile, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración del Banco Sudameris. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.

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 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 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.

Los estados financieros del ejercicio 1997 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Banco Sudameris, a base de los criterios descritos en Nota 1 a), 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 presentación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Banco Sudameris 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 Sudameris, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios descritos en Nota 1.

Santiago, enero 15 de 1998

Cristián Bunster

LANGTON CLARKE
COOPERS & LYBRAND

BANCO SUDAMERIS

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 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.

Los estados financieros correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996 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 1996 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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 \$ 532,1 millones (\$ 567,3 millones en 1996).

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 informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras \$ 439,81 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1997 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996).

El saldo de \$ 199,9 millones (\$ 229,0 millones en 1996) 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 14,0 millones (\$ 36,4 millones abono en 1996), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la pérdida 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) 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

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 que mantiene la institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia corresponden a las "Provisiones Voluntarias" cuyo monto y efecto en los resultados del ejercicio se muestra directamente en el Balance General y en el Estado de Resultados.

i) Clasificación créditos de consumo

De acuerdo con instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, durante 1997 se modificó la metodología de reconocimiento del riesgo para los créditos de consumo, determinándose una clasificación única por deudor para tales créditos, exigiéndose la clasificación para el conjunto de ellos sobre la base de la mayor morosidad que muestren los créditos de consumo del deudor.

j) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

k) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1997, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

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 1997 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Sudameris Ag. de Valores S.A.	185,3	1.408,2	—	—	185,3	1.408,2	—	2.537,1
Sudameris Leasing S.A.	160,1	6,9	—	—	160,1	6,9	88,4	—
Total	345,4	1.415,1	—	—	345,4	1.415,1	88,4	2.537,1

(*) 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 1997, en el rubro "Gastos de Administración y Otros" del estado de resultados se incluyen \$ 35,9 millones pagados a Globalnet S.A. (43,9 millones en 1996) por concepto de servicios de apoyo en comunicaciones, computación e informática. Estas transacciones se efectuaron a precios normales de mercado a la fecha de su realización.

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES**Participación en sociedades**

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 1.997,7 millones (\$ 2.134,6 millones en 1996), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados devengados	
	1997 %	1996 %	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Sudameris Agencia de Valores S.A.	95	95	1.219,9	1.219,1	1.158,9	1.158,1	36,1	41,8
Sudameris Leasing S.A.	95	95	869,6	1.014,1	826,1	963,4	8,1	63,5
Subtotales			2.089,5	2.233,2	1.985,0	2.121,5	44,2	105,3
Acciones o derechos en otras sociedades					12,7	13,1	—	—
Totales					1.997,7	2.134,6	44,2	105,3

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

Al 31 de diciembre de 1997 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 1.082,7 millones, 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 cuentas de provisiones se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 1-1-96	1.418,8	—	—	1.418,8
Aplicación de las provisiones	(122,3)	—	—	(122,3)
Provisiones constituidas	301,0	1,9	18,1	321,0
Liberación de provisiones	(48,5)	—	—	(48,5)
Saldos al 31-12-96	1.549,0	1,9	18,1	1.569,0
Saldos actualizados para fines comparativos	1.646,6	2,0	19,2	1.667,8
Saldos al 1-1-97	1.549,0	1,9	18,1	1.569,0
Aplicación de las provisiones	(850,2)	—	—	(850,2)
Provisiones constituidas	409,3	—	1,7	411,0
Liberación de provisiones	(45,0)	(1,9)	(0,2)	(47,1)
Saldos al 31-12-97	1.063,1	0,0	19,6	1.082,7

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 los activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la institución mantiene provisiones voluntarias por un total de \$ 3,3 millones (\$102,7 millones en 1996). Por concepto de liberación de estas provisiones genéricas, se ha abonado a los resultados del ejercicio la suma de \$ 93,2 millones.

6. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a \$ 15.028,5 millones (\$ 14.963,9 millones en 1996), incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046. Al cierre del ejercicio anterior, el capital pagado y reservas, incluida la correspondiente revalorización era de \$ 14.077,0 millones de entonces. A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01-01-96	12.526,0	946,9	9,5	13.482,4
Pérdida del ejercicio anterior	—	(267,4)	(9,5)	(276,9)
Remesas de utilidades	—	—	—	—
Revalorización del capital propio	826,7	44,8	—	871,5
Saldos al 31-12-96	13.352,7	724,3	—	14.077,0
Saldos actualizados para fines comparativos	14.193,9	770,0	—	14.963,9
Saldos al 01-01-97	13.352,7	724,3	—	14.077,0
Utilidad del ejercicio anterior	—	52,7	474,6	527,3
Remesas de utilidades	—	—	(474,6)	(474,6)
Revalorización del capital propio	841,2	49,0	8,6	898,8
Saldos al 31-12-97	14.193,9	826,0	8,6	15.028,5

La utilidad del ejercicio 1997, alcanzó a MM\$ 625,4 (MM\$ 560,6 utilidad en 1996).

La Ley N° 19528 de fecha 4 de noviembre de 1997, derogó el artículo 73 de la Ley General de Bancos, que exigía se destinara al menos el 10% de la utilidad del ejercicio a la constitución del Fondo de Reserva Legal, hasta que representara un 25% del capital pagado del Banco. Durante 1997, el Banco destinó MM\$ 56,1 (MM\$ 52,7 valor histórico) de las utilidades líquidas al 31 de diciembre de 1996, a la constitución del Fondo de Reserva Legal, el cual presenta un monto acumulado de MM\$ 826,0.

7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras:

	Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Tesorería General de la República	961,0	438,9	8.156,5	7.640,7	9.117,5	8.079,6	(14,3)	(0,2)	9.103,2	8.079,4
Instituciones financieras del país	11.073,9	11.152,9	—	—	11.073,9	11.152,9	—	—	11.073,9	11.152,9
Totales	12.034,9	11.591,8	8.156,5	7.640,7	20.191,4	19.232,5	(14,3)	(0,2)	20.177,1	19.232,3

b) Otras inversiones:

	MM\$ 1997	MM\$ 1996
Bienes recibidos en pago o adjudicados (1)	—	51,8
Total	—	51,8

(1) Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por \$ 2,0 millones. El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado 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 1997 y 1996 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio:

	1997				1996
	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
COLOCACIONES: (1)					
– Préstamos comerciales y otros	54.644,8	1.919,3	132,3	216,8	56.913,2
– Préstamos de consumo	92,2	16,2	–	–	108,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
– Créditos por intermediación de documentos	185,3	–	–	–	185,3
INVERSIONES FINANCIERAS:					
– Valores negociables (2)	18.183,9	1.167,2	826,0	–	20.177,1

(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 \$ 998,9 millones (\$ 404,0 millones en 1996), de los cuales \$ 991,0 millones (\$ 257,5 millones en 1996) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

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 1997 y 1996, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio:

	1997			1996
	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES: (1)				
– Depósitos y captaciones	31.366,8	–	–	31.366,8
– Otras obligaciones a plazo	15,2	–	–	15,2
– Obligaciones por intermediación de documentos	8.144,9	–	–	8.144,9
OBLIGACION POR EMISION DE BONOS				
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:				
– Otras obligaciones con el Banco Central	980,9	–	–	980,9
– Préstamos de instituciones financieras del país	7.292,4	–	–	7.292,4
– Obligaciones con el exterior	19.839,9	–	–	19.839,9
– Otras obligaciones	1.277,2	376,5	111,8	1.765,5

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

9. 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:

	Préstamos en MUS\$				Total	
	Moneda extranjera		Moneda chilena (1)		1997	1996
	1997	1996	1997	1996		
Activos (2)						
Fondos disponibles	18.992,8	18.855,6	—	—	18.992,8	18.855,6
Colocaciones efectivas	42.987,1	45.047,2	3.709,9	1.841,1	46.697,0	46.888,3
Colocaciones contingentes	15.518,5	14.540,1	1.629,8	1.188,8	17.148,3	15.728,9
Otros activos	2.059,3	17.154,9	—	—	2.059,3	17.154,9
Total activos	79.557,7	95.597,8	5.339,7	3.029,9	84.897,4	98.627,7
Pasivos						
Depósitos y captaciones	12.629,6	15.968,0	—	—	12.629,6	15.968,0
Obligaciones contingentes	15.514,6	14.534,0	1.625,6	1.185,5	17.140,2	15.719,5
Obligaciones con bancos del país	200,0	2.254,0	2.473,0	1.821,6	2.673,0	4.075,6
Obligaciones con bancos del exterior	45.110,3	45.026,9	—	—	45.110,3	45.026,9
Otros pasivos	4.773,1	17.149,5	1.698,8	—	6.471,9	17.149,5
Total pasivos	78.227,6	94.932,4	5.797,4	3.007,1	84.025,0	97.939,5

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

(2) Incluye MUS\$ 13.500,0 (MUS\$ 12.450,0 en 1996) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

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

	Número de operaciones		Monto de los contratos			
	1997	1996	De hasta tres meses		De más de tres meses	
			1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	1	4	—	6.253,9	400,1	1.968,1
Mercado interno:						
Forward de monedas extranjeras	1	3	—	6.257,2	401,7	1.968,3
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	1	—	—	—	1.250,0	—
Venta a futuro de divisas con moneda chilena	1	—	—	—	1.250,0	—

El monto se refiere a los dólares comprados o vendidos 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 a la 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:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	38.585,5	59.990,1
Documentos en cobranza del país	6.484,9	4.772,8
Cobranzas del exterior	9.121,9	5.642,1

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

	Ingresos		Gastos	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Cobranza de documentos	79,1	78,2	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	39,8	75,6	-	-
Exportaciones	102,5	73,5	-	-
Cambios	67,8	67,1	-	-
Operaciones de títulos	69,3	35,5	-	-
Importaciones	88,9	30,1	-	-
Custodia y cajas de seguridad	6,2	10,8	-	-
Cuentas corrientes	14,0	10,7	-	-
Otros	5,0	10,6	7,9	10,2
Total	472,6	392,1	7,9	10,2

13. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Ingresos no operacionales		
Recup. impuesto 4% ref. import.	42,5	53,7
Recup. gastos ejercicio anterior	8,5	27,5
Recuperación teléfono, cables y franqueo	30,7	29,0
Gastos operacionales de cambios	1,4	2,4
Gastos administrativos	15,4	15,5
Arrendos percibidos	15,9	17,9
Otros	1,0	1,6
Total	115,4	147,6
Gastos no operacionales		
Pérdida por venta de activo fijo	1,4	
Ajustes ejercicio anterior	22,5	12,9
Total	23,9	12,9

14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1997 y 1996 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.

15. IMPUESTO A LA RENTA

El Banco al 31 de diciembre de 1997 no ha constituido provisión por impuesto a la renta por tener pérdida tributaria. Al 31 de diciembre de 1996 se constituyó una provisión de \$ 3,7 millones por este concepto. De acuerdo a las disposiciones vigentes se constituyó una provisión de 11,0 millones (\$ 12,1 millones en 1996), correspondientes a un 35% sobre los gastos no aceptados tributariamente del Artículo 21 de la Ley de la Renta.

BANKBOSTON N.A.

BANKBOSTON N.A.**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
COLOCACIONES	66.906,0	41.889,2
Préstamos comerciales	79.962,3	89.686,7
Préstamos para comercio exterior	12.600,9	13.484,3
Préstamos de consumo	24.215,1	15.224,2
Colocaciones en letras de crédito	73.035,7	64.622,6
Colocaciones contingentes	5.752,9	10.515,6
Otras colocaciones vigentes	16.027,5	9.314,0
Cartera vencida	426,4	181,2
Total colocaciones	212.020,8	203.028,6
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(2.056,4)	(1.631,6)
Total colocaciones netas	209.964,4	201.397,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	6.988,8	14.528,7
Créditos por intermediación de documentos	7.615,1	1.366,1
Total otras operaciones de crédito	14.603,9	15.894,8
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	17.267,9	13.048,1
Otras inversiones financieras	13.952,7	38.385,1
Documentos intermediados	54.360,6	43.185,8
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	33,4	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	85.614,6	94.619,0
OTROS ACTIVOS	10.325,3	144.144,0
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	6.455,1	6.113,6
Inversiones en sociedades	26,4	33,9
Total activo fijo	6.481,5	6.147,5
TOTAL ACTIVOS	393.895,7	504.091,5

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

BANKBOSTON N.A.**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	22.519,3	19.135,0
Depósitos y captaciones	86.762,2	71.895,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	6.931,4	25.316,3
Obligaciones por intermediación de documentos	56.978,7	43.269,7
Obligaciones por letras de crédito	73.582,0	65.003,7
Obligaciones contingentes	5.726,6	10.485,5
Total captaciones y otras obligaciones	<u>252.500,2</u>	<u>235.105,7</u>
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	27.655,9	50.011,6
Obligaciones con el exterior	52.225,9	57.140,0
Otras obligaciones	6.240,6	2.390,2
Total préstamos de entidades financieras	<u>86.122,4</u>	<u>109.541,8</u>
OTROS PASIVOS	<u>3.018,4</u>	<u>109.544,2</u>
Total pasivos	<u>341.641,0</u>	<u>454.191,7</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	4,6	4,9
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	49.894,9	47.374,1
Utilidad del ejercicio	2.355,2	2.520,8
Total patrimonio neto	<u>52.250,1</u>	<u>49.894,9</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>393.895,7</u></u>	<u><u>504.091,5</u></u>

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

BANKBOSTON N.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	41.098,5	40.434,5
Utilidad por intermediación de documentos	194,7	264,7
Ingresos por comisiones	1.411,9	1.069,9
Utilidad de cambio neta	5.051,8	1.006,8
Otros ingresos de operación	51,0	13,6
Total ingresos de operación	47.807,9	42.789,5
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	29.976,0	27.409,2
Pérdida por intermediación de documentos	254,0	809,7
Gastos por comisiones	143,2	157,1
Otros gastos de operación	92,4	9,1
Margen bruto	17.342,3	14.404,4
Remuneraciones y gastos del personal	(5.739,4)	(4.932,6)
Gastos de administración y otros	(4.235,0)	(3.554,1)
Depreciaciones y amortizaciones	(613,4)	(519,1)
Margen neto	6.754,5	5.398,6
Provisiones por activos riesgosos	(808,4)	(277,6)
Recuperación de colocaciones castigadas	43,3	9,7
Resultado operacional	5.989,4	5.130,7
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	104,4	201,5
Gastos no operacionales	(522,6)	(46,1)
Utilidad por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(2.547,7)	(2.513,7)
Provisiones voluntarias	-	-
Utilidad antes de impuestos	3.023,5	2.772,4
Provisión para impuestos	(668,3)	(251,6)
Gastos extraordinarios	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.355,2	2.520,8

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores:
BankBoston (Agencia en Chile)

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BankBoston (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de BankBoston (Agencia en 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.

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 1997 y 1996, y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 19 de 1998

Cristián Bastián E.

LANGTON CLARKE
COOPERS & LYBRAND

BANKBOSTON 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, las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados. Las cifras correspondientes al ejercicio 1996, se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%)

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 \$ 2.547,7 millones (\$ 2.513,7 millones en 1996). 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 \$ 439,81 por US\$ 1 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996). El saldo de \$ 5.051,8 millones (\$ 1.006,8 millones en 1996) 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. La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 2,9 millones (abono de 189,9 millones en 1996), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos", ("Utilidad por intermediación de documentos" en 1996). 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

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. Las provisiones que mantiene la Institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia, corresponden a las "Provisiones Voluntarias" cuyo monto y efecto en los resultados del ejercicio se muestra directamente en el Balance General y en el Estado de Resultados.

h) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

i) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 1997 y 1996, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

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 (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1997 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	-	1.257,9	-	-	-	1.257,9	-	1.257,9
A sociedades de inversión	1.437,1	1.593,3	-	-	1.437,1	1.593,3	1.153,1	1.593,3
Total	1.437,1	2.851,2	-	-	1.437,1	2.851,2	1.153,1	2.851,2

(*) 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.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios 1997 y 1996, y hasta la fecha de preparación de estos estados financieros, 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		Saldos por	
				Gasto MM\$	Ingreso MM\$	Cobrar MM\$	Pagar MM\$
1997	Redbanc S.A.	Comisiones por utilización de cajeros automáticos	117,7	117,7	-	-	-
	Transbank	Servicios de administración de Tarjetas de Crédito	174,5	174,5	-	-	-
1996	Redbanc S.A.	Comisiones por utilización de cajeros automáticos	123,1	123,1	-	-	-
	Transbank	Servicios de administración de Tarjetas de Crédito	128,2	128,2	-	-	-

4. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1997, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 2.124,1 millones (\$ 1.687,5 millones en 1996), 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 01.01.96	1.422,2	–	25,6	1.447,8
Aplicación de las provisiones	(132,5)	–	–	(132,5)
Provisiones constituidas	635,6	–	27,0	662,6
Liberación de provisiones	(390,4)	–	–	(390,4)
Saldos al 31.12.96	1.534,9	–	52,6	1.587,5
Saldos actualizados para fines comparativos	1.631,6	–	55,9	1.687,5
Saldos al 01.01.97	1.534,9	–	52,6	1.587,5
Aplicaciones de las provisiones	(288,8)	–	–	(288,8)
Provisiones constituidas	1.206,9	–	15,2	1.222,1
Liberación de provisiones	(396,7)	–	–	(396,7)
Saldos al 31.12.97	2.056,3	–	67,8	2.124,1

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 \$ 4,6 millones (\$ 4,9 millones en 1996).

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 49.894,9 incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo 10 de la Ley N° 18.046. Al cierre del ejercicio anterior, el capital pagado y reservas, incluida la correspondiente revalorización, era de MM\$ 47.374,1 de entonces.

Por otra parte la Ley N°19.528 de fecha 4 de noviembre de 1997, derogó el artículo 73 de la Ley General de Bancos, con vigencia a contar del 31 de enero de 1998, que exigía se destinara al menos el 10% de la utilidad del ejercicio a la constitución del Fondo de Reserva Legal, hasta que representara un 25% del Capital Pagado del Banco. Durante 1997, el Banco destinó MM\$ 237,1 de las utilidades líquidas al 31 de diciembre de 1996, a la constitución del Fondo de Reserva Legal, el cual presenta un monto acumulado de MM\$ 4.408,4 al 31 de diciembre de 1997.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas durante cada ejercicio.

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.96	26.361,9	3.526,7	10.506,7	40.395,3
Utilidad del ejercicio anterior	–	141,2	1.270,6	1.411,8
Remesas de utilidades	–	–	(11.777,3)	(11.777,3)
Aporte de capital	11.777,3	–	–	11.777,3
Revalorización del capital propio	1.739,9	242,1	777,3	2.759,3
Saldos al 31.12.96	39.879,1	3.910,0	777,3	44.566,4
Saldos actualizados para fines comparativos	42.391,5	4.156,3	826,3	47.374,1
Saldo al 01.01.97	39.879,1	3.910,0	777,3	44.566,4
Utilidad del ejercicio anterior	–	237,1	2.134,3	2.371,4
Revalorización del capital propio	2.512,4	261,3	183,4	2.957,1
Saldos al 31.12.97	42.391,5	4.408,4	3.095,0	49.894,9

Restricciones en la remesa de capital

Durante el ejercicio 1987, el Banco recibió aportes de capital acogidos al Decreto Ley N° 600 por el equivalente en pesos de US\$ 30.000.000. Al cierre del presente ejercicio, se cumple el plazo de 10 años que restringía la posibilidad de remesa de este capital.

Remesa de utilidades

Con fecha 19 de diciembre de 1996 el Banco procedió a remesar utilidades por el equivalente de MM\$ 8.327,4 (histórico), netas de Impuesto a la Renta.

Aporte de capital

Con fecha 19 de diciembre de 1996, se efectuó aporte de capital acogido al Decreto Ley N° 600 por el equivalente en pesos de US\$ 27.888.608. Durante el presente ejercicio se cumplió el plazo de 1 año que restringía la posibilidad de remesa de este aporte de capital.

6. INVERSIONES

Al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, el Banco mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto inversiones financieras.

a) Inversiones financieras

Instrumentos	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
- Banco Central de Chile	-	-	17.268,4	13.053,9	54.357,3	43.204,5	71.625,7	56.258,4	2,8	(24,5)	71.628,5	56.233,9
- Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Instituciones financieras del país	-	-	13.906,1	37.826,4	-	-	13.906,1	37.826,4	-	33,8	13.906,1	37.860,2
- Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	158,2	-	-	-	158,2	-	0,1	-	158,3
- Otras inversiones financieras	-	-	46,6	378,9	-	-	46,6	378,9	-	(12,3)	46,6	366,6
Totales	-	-	31.221,1	51.417,4	54.357,3	43.204,5	85.578,4	94.621,9	2,8	(2,9)	85.581,2	94.619,0

b) Otras inversiones

	1997 MM\$	1996 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	33,4	-
Total	33,4	-

(*) El bien recibido en pago se presenta a su valor contable, el cual es inferior al valor estimado de realización.

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.

	1997				1996	
	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años	Total	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
COLOCACIONES (1):						
- Préstamos comerciales y otros	102.694,2	12.502,1	8.071,8	22.982,6	146.250,7	144.920,2
- Créditos hipotecarios para la vivienda	1.641,8	3.850,9	6.642,4	23.203,5	35.338,6	31.765,0
- Préstamos de consumo	9.714,4	10.124,7	3.583,7	38,8	23.461,6	15.224,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:						
- Préstamos a otras instituciones financieras	6.988,8	-	-	-	6.988,8	14.528,7
- Créditos por intermediación de documentos	7.615,1	-	-	-	7.615,1	1.366,1
INVERSIONES FINANCIERAS:						
- Valores negociables (2)	85.581,2	-	-	-	85.581,2	94.619,0

(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 \$ 790,6 millones (\$ 423,4 millones en 1996), de los cuales \$ 558,4 millones (\$ 408,6 millones en 1996) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

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.

	1997				1996	
	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años	Total	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):						
- Depósitos y captaciones	84.119,0	2.643,2	-	-	86.762,2	71.895,5
- Otras obligaciones a plazo	312,6	-	-	-	312,6	332,2
- Obligaciones por intermediación de documentos	56.978,7	-	-	-	56.978,7	43.269,7
- Obligaciones por letras de crédito	3.819,4	8.465,6	14.726,6	46.570,4	73.582,0	65.003,7
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	27.655,9	-	-	-	27.655,9	50.011,6
- Obligaciones con el exterior	7.387,8	44.838,1	-	-	52.225,9	57.140,0
- Otras obligaciones	5.407,2	656,1	177,3	-	6.240,6	2.390,2

(*) 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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles	129.208	25.659	—	—	129.208	25.659
Colocaciones efectivas	28.993	30.017	57.025	101.264	86.018	131.281
Colocaciones contingentes	9.445	18.545	1	1	9.446	18.546
Préstamos a otros bancos del país	—	—	—	—	—	—
Inversiones Financieras:						
– En el país	—	—	30.128	33.450	30.128	33.450
– En el exterior	—	—	—	—	—	—
Otros activos	1.022.002	642.047	—	—	1.022.002	642.047
Total activos	1.189.648	716.268	87.154	134.715	1.276.802	850.983
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	16.395	17.334	26.080	41.043	42.475	58.377
Obligaciones contingentes	9.415	18.513	—	—	9.415	18.513
Obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—
Obligaciones con bancos del país	—	—	—	2.007	—	2.007
Obligaciones con bancos del exterior	106.772	119.676	—	—	106.772	119.676
Otros pasivos	1.065.617	554.195	—	—	1.065.617	554.195
Total pasivos	1.198.199	709.718	26.080	43.050	1.224.279	752.768

(*) 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 de cada ejercicio:

a) 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	
	1997	1996	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Mercado local:						
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	430	244	247.330	256.183	764.669	339.989
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	391	204	553.803	380.757	501.057	198.843
Forward de monedas extranjeras	21	2	6.893	37	8.107	1.091
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	23	4	6.887	2.923	9.067	1.089

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	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1997	1996	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Forward en UF/pesos vendidos	3	3	-	-	402.078	231.711

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.

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	45.875,9	31.908,0
Documentos en cobranza del país	764,6	1.575,7
Cobranzas del exterior	101.191,9	71.131,7
Créditos aprobados y no desembolsados	53.617,4	42.085,6
Cauciones otorgadas por la empresa	27.600,0	49.004,3

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	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
Cuentas corrientes	241,7	119,7	2,4	15,1
Tarjetas de crédito	208,4	138,2	117,7	128,2
Cobranza de documentos	192,0	152,8	9,8	2,2
Líneas de crédito	125,2	111,3	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	121,3	119,1	-	-
Tarjetas de cajeros automáticos	116,1	144,7	-	-
Transferencias de fondos	40,0	64,4	-	-
Otros	367,2	219,7	13,3	11,6
Totales	1.411,9	1.069,9	143,2	157,1

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

12. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, al 31 de diciembre de 1997, el Banco ha constituido una provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, por MM\$ 664,9 (MM\$ 235,7 en 1996).

Asimismo, se constituyó una provisión por impuesto Artículo 21 D.L. 824 por MM\$ 3,4 (MM\$ 15,9 en 1996).

13. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha del balance y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido hechos que pudieran afectarlos o que requieran ser revelados en los mismos.

BANK OF AMERICA N.T. & S.A.

BANK OF AMERICA N.T. & S.A.**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	319,5	21.323,6
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	2.551,9	3.952,0
Préstamos para comercio exterior	310,5	505,5
Préstamos de consumo	22,5	42,1
Colocaciones contingentes	382,8	524,4
Otras colocaciones vigentes	—	1,4
Total colocaciones	3.267,7	5.025,4
Provisión sobre colocaciones	(52,1)	(38,8)
Total colocaciones netas	3.215,6	4.986,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	3.542,2	—
Créditos por intermediación de documentos	—	2.472,1
Total otras operaciones de crédito	3.542,2	2.472,1
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central y Tesorería	33.806,4	17.467,6
Otras inversiones financieras	—	32.353,7
Documentos intermediados	7.120,9	9.565,4
Total inversiones	40.927,3	59.386,7
OTROS ACTIVOS		
Otros activos	19.238,8	3.338,2
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	3.346,1	3.456,0
Inversiones en sociedades	60,4	60,4
Total activo fijo	3.406,5	3.516,4
TOTAL ACTIVOS	70.649,9	95.023,6

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

BANK OF AMERICA N.T. & S.A.**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuenta corriente	1.624,3	10.243,6
Depósitos y captaciones	1.718,8	1.495,8
Otras obligaciones a la vista o a plazo	620,8	19.699,7
Obligaciones por intermediación de documentos	7.132,5	9.621,3
Obligaciones contingentes	382,8	524,4
Total captaciones y otras obligaciones	11.479,2	41.584,8
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Préstamos de instituciones financieras del país	25.334,3	29.090,5
Obligaciones con el exterior	614,7	4,4
Otras obligaciones	—	120,6
Total préstamos de entidades financieras	25.949,0	29.215,5
OTROS PASIVOS		
Otros pasivos	2.306,5	1.059,8
Total pasivos	39.734,7	71.860,1
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	23.163,5	21.931,8
Utilidad del ejercicio	7.751,7	1.231,7
Total patrimonio neto	30.915,2	23.163,5
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	70.649,9	95.023,6

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

BANK OF AMERICA N.T. & S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	8.950,8	10.849,8
Utilidad por intermediación de documentos	21,4	842,2
Ingresos por comisiones	188,2	368,3
Utilidad de cambio neta	12.695,2	2.818,5
Otros ingresos de operación	1.068,7	4.727,6
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de operación	22.924,3	19.606,4
Gastos por intereses y reajustes	(7.597,3)	(10.403,7)
Pérdida por intermediación de documentos	(1.508,7)	(56,9)
Otros gastos de operación	(1.134,4)	(4.638,5)
	<hr/>	<hr/>
Margen bruto	12.683,9	4.507,3
Remuneraciones y gastos del personal	(1.077,0)	(1.145,2)
Gastos de administración y otros	(772,9)	(759,0)
Depreciaciones y amortizaciones	(1.275,3)	(167,8)
	<hr/>	<hr/>
Margen neto	9.558,7	2.435,3
Provisiones por activos riesgosos	(15,6)	69,2
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	9.543,1	2.504,5
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	154,4	160,7
Gastos no operacionales	(0,3)	(0,1)
Corrección monetaria	(1.170,1)	(1.145,4)
	<hr/>	<hr/>
Excedente antes de impuesto a la renta	8.527,1	1.519,7
Impuesto a la renta	(775,4)	(288,0)
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>7.751,7</u>	<u>1.231,7</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas y Directores
Bank of America National Trust & Saving Association**

- 1 Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Bank of America National Trust & Saving Association—Agencia en Chile al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Bank of America National Trust & Saving 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. 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 National Trust & Saving Association—Agencia en Chile al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 13 de 1998

Eduardo Vergara D.

PRICE WATERHOUSE

BANK OF AMERICA N.T. & 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, en el caso de los presentes estados, concuerdan con 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 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 MM\$ 1.170,1 (MM\$ 1.145,4 en 1996).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1996 fueron actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor, calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 6,3% para el período 1 de enero al 31 de diciembre de 1997.

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 \$ 439,81 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1997 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996).

El saldo de MM\$ 12.695,2 (MM\$ 2.818,5 en 1996) 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 59,1 (MM\$ \$ 56,3 cargo neto en 1996), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la pérdida 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.

Además, se ha constituido una provisión para ajustar los activos prescindibles a su valor estimado de realización.

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 reconocidos 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 devengadas en el plazo de duración del contrato que las generó.

h) Provisiones sobre activos riesgosos

La Agencia ha constituido todas las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de pérdida de los activos, de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. En el balance general se incluyen dichas provisiones deduciendo los correspondientes activos.

i) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

j) Vacaciones del personal

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

2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Colocaciones vigentes		Compra documentos con pacto		Total		Garantías (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1997 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	-	-	-	-	-	-	-	-
A sociedades de inversión	281,9	-	-	2.472,9	281,9	2.472,9	-	2.472,9
A personas naturales (**)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	281,9	-	-	2.472,9	281,9	2.472,9	-	2.472,9

(*) 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 la obligación 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 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 resultado Ingreso (Gasto) MM\$
1996:			
Chile Celulose Investment Company	Operaciones a futuro	115.438,4	345,7
Chicago Continental Bank	Operaciones a futuro	62.818,4	170,1
Chicago Continental Capital Markets	Operaciones a futuro	90.476,2	254,5
Chicago Continental Finance Corporation 2	Operaciones a futuro	161.215,4	474,9
Investamerica S.A.	Operaciones a futuro	1.470.366,6	45,6
Justin Inc. Chile Ltda.	Operaciones a futuro	64.211,5	184,6
Labco Inc. Chile Ltda.	Operaciones a futuro	120.801,9	356,1
SP Inversiones y Servicios	Operaciones a futuro	61.555,4	176,7
SP Chile Energía	Operaciones a futuro	2.370.519,6	326,6
Total			2.334,8
1997:			
Inversiones of America			
Corredores de Bolsa Ltda.	Operaciones a futuro	35.558,6	18,2
Investamerica S.A.	Operaciones a futuro	9.202.633,9	6.281,5
Total			6.299,7

El efecto total en resultados antes señalados, incluye MM\$ 334,4 correspondiente a utilidades devengadas por contratos vigentes al cierre del ejercicio (MM\$ 165,2 de pérdida en 1996).

Las operaciones con partes relacionadas se han efectuado considerando las condiciones vigentes en el mercado, en cada oportunidad.

3. PROVISIONES**a) Provisión para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1997 la Agencia mantiene provisiones por un total de MM\$ 52,1 (MM\$ 38,8 en 1996) 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 cuentas de provisiones se resume como sigue:

	Provisión sobre colocaciones MM\$
Saldos al 1 de enero de 1996	102,2
Aplicación de las provisiones	(0,6)
Provisiones constituidas	-
Liberación de provisiones	(65,1)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>36,5</u>
Saldos actualizados para fines comparativos	<u>38,8</u>
Saldos al 1 de enero de 1997	36,5
Aplicación de las provisiones	-
Provisiones constituidas	15,6
Liberación de provisiones	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>52,1</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 Agencia, y no se requieren provisiones para cubrir eventuales pérdidas por otro tipo de activos.

b) Provisiones voluntarias

La Agencia ha estimado que no se requiere incluir provisiones voluntarias.

c) Provisión sobre activo fijo

La Agencia está en proceso de trasladar sus oficinas a nuevas dependencias en el sector oriente de la ciudad, a una propiedad que fue adquirida por una empresa relacionada y que será arrendada por la Agencia

El edificio actual será enajenado a terceros y, considerando las condiciones actuales de mercado, se estima que el valor de venta será inferior al saldo registrado en los libros al 31 de diciembre de 1997. En consecuencia, siguiendo criterios conservadores se ha registrado una provisión por MM\$ 1.074,2, constituida a base de tasaciones efectuadas por profesionales independientes, considerando además las condiciones efectivas que se están negociando a la fecha. Esta provisión se muestra bajo Otros pasivos con cargo a Depreciaciones y amortizaciones en el estado de resultados.

4. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Agencia alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 23.163,5 (MM\$ 21.931,8 en 1996), incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas registrado durante cada ejercicio a valores históricos:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MMS	Otras reservas MM\$	Total MMS
Saldos al 1 de enero de 1996	15.859,6	259,7	770,7	16.890,0
Utilidad del ejercicio anterior	-	246,4	2.217,9	2.464,3
Revalorización del capital propio	1.046,7	33,4	197,3	1.277,4
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>16.906,3</u>	<u>539,5</u>	<u>3.185,9</u>	<u>20.631,7</u>

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos actualizados para fines comparativos	17.971,6	573,5	3.386,7	21.931,8
Saldos al 1 de enero de 1997	16.906,3	539,5	3.185,9	20.631,7
Utilidad del ejercicio anterior	-	115,9	1.042,8	1.158,7
Revalorización del capital propio	1.065,3	41,3	266,5	1.373,1
Saldos al 31 de diciembre de 1997	17.971,6	696,7	4.495,2	23.163,5

5. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Agencia mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

Instrumentos	Intransferibles		Transferibles		Vendidos/comprados				Total	
					con pacto		Ajuste a mercado			
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
- Banco Central de Chile	-	-	33.803,6	17.207,6	7.120,9	9.536,7	2,8	34,0	40.927,3	26.778,3
- Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Instituciones financieras del país	-	-	-	194,2	-	28,7	-	31,8	-	254,7
- Inversiones en el exterior	-	-	-	32.353,7	-	-	-	-	-	32.353,7
- Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	33.803,6	49.755,5	7.120,9	9.565,4	2,8	65,8	40.927,3	59.386,7

b) Otras inversiones

- Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
- Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
- Otras inversiones	-	-
Total	40.927,3	59.386,7

6. 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 1997 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	1.823,8	1.038,6	–	–	2.862,4
–Préstamos de consumo	–	22,5	–	–	22,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
–Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS:					
–Valores negociables	29.987,8	2.911,6	4,8	8.023,1	40.927,3

Bajo colocaciones se resumen sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio, con vencimiento en los períodos que se indican. No se incluyen las colocaciones contingentes.

En inversiones financieras se incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

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 1997, 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	467,5	1.251,3	–	–	1.718,8
–Obligaciones por intermediación de documentos	7.132,5	–	–	–	7.132,5
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS:					
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
–Préstamos de instituciones financieras del país	25.334,3	–	–	–	25.334,3
–Obligaciones con el exterior	614,7	–	–	–	614,7
–Otras obligaciones	–	–	–	–	–

Las captaciones y otras obligaciones no incluyen las obligaciones a la vista ni las obligaciones contingentes.

7. 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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles	144,9	4.988,0	–	–	144,9	4.988,0
Colocaciones efectivas	706,0	1.118,9	3.348,3	4.052,7	4.054,3	5.171,6
Otros activos	33.989,6	7.207,1	–	–	33.989,6	7.207,1
Total activos	34.840,5	13.314,0	3.348,3	4.052,7	38.188,8	17.366,7

Pasivos:						
Depósitos y captaciones	610,0	1.443,5	-	-	610,0	1.443,5
Obligaciones con bancos del país	-	-	-	10.025,2	-	10.025,2
Obligaciones con bancos del exterior	1.397,3	9,6	-	-	1.397,3	9,6
Otros pasivos	255,0	756,3	-	-	255,0	756,3
Total pasivos	2.262,3	2.209,4	-	10.025,2	2.262,3	12.234,6

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

8. 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 operación	Número de operaciones		Monto de los contratos				
			De hasta tres meses		De más de tres meses		
			1997	1996	1997	1996	
				MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Mercado local:							
- Compra a futuro de divisas con moneda chilena	186	80	139.000	124.000	393.700	194.578	
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	75	45	395.300	254.000	160.720	69.840	
- Forward de monedas extranjeras	2	2	6.024	17.371	-	-	
Mercados externos:							
- Forward de monedas extranjeras	2	2	6.024	17.371	-	-	

El monto antes señalado 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.

b) Contratos sobre el valor de la unidad de fomento

Tipo de operación	Número de operaciones		Monto de los contratos				
			De hasta tres meses		De más de tres meses		
			1997	1996	1997	1996	
				UF	UF	UF	UF
- Forward en UF/pesos comprados	32	22	300.000	50.000	1.448.667	1.225.436	
- Forward en UF/pesos vendidos	23	23	450.000	-	870.000	1.293.189	

Las operaciones con productos derivados han representado utilidades netas por MM\$ 12.718,6 en el ejercicio, incluyendo efectos devengados al cierre por las operaciones aún vigentes, que representan una utilidad neta de MM\$ 4.254,9.

9. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

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

	1997	1996
	MM\$	MM\$
Valores en custodia	181.442,5	335.361,7
Documentos en cobranza del país	6,7	1,5
Cobranza del exterior	3.464,5	14.360,4
Créditos aprobados y no desembolsados	2.307,5	1.763,0

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

10. COMISIONES GANADAS

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Créditos agenciamiento externo	175,8	313,7
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	8,7	32,8
Custodia	1,6	15,3
Cobranza de documentos	2,1	6,5
Total	<u>188,2</u>	<u>368,3</u>

11. OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACION

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Otros ingresos de operación		
Utilidades forwards UF/\$ comprados	1.068,7	4.727,6
Otros gastos de operación		
Pérdidas forwards UF/\$ vendidos	(1.045,3)	(4.578,8)
Gastos operación Capítulo XVIII	(89,1)	(59,7)
Total	<u>(1.134,4)</u>	<u>(4.638,5)</u>

12. RESULTADOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Arriendos	106,8	137,2
Otros ingresos	47,6	23,5
Total	<u>154,4</u>	<u>160,7</u>

13. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Otros activos:		
Divisas en trámite de cobro	14.949,0	3.254,7
Impuestos por recuperar (neto)	-	82,3
Operaciones a futuro	4.254,9	-
Otros conceptos	34,9	1,2
Total otros activos	<u>19.238,8</u>	<u>3.338,2</u>

	1997	1996
	MM\$	MM\$
Otros pasivos:		
Impuesto a la renta, neto de pagos provisionales	568,8	-
Provisión pérdida en venta edificio	1.074,2	-
Provisión bono de gestión	285,7	225,9
Operaciones a futuro	-	417,9
Provisión indemnización años de servicio y vacaciones	100,1	163,7
Provisión ex-Art. N° 37, Ley de la Renta	220,1	220,1
Otros conceptos	57,6	32,2
	<u>2.306,5</u>	<u>1.059,8</u>
Total otros pasivos	<u>2.306,5</u>	<u>1.059,8</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1997 la Agencia mantiene una provisión de MM\$ 775,4 por concepto de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, determinada en conformidad con las disposiciones vigentes.

Además la Agencia mantiene una provisión ascendente a MM\$ 220,1 al cierre de ambos ejercicios, por concepto del impuesto mínimo devengado en los años 1991 y 1992 que afectaba a las Agencias de bancos extranjeros.

CITIBANK N.A.

CITIBANK N.A.

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	108.991,9	144.923,7
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	212.478,4	188.111,7
Préstamos para comercio exterior	31.456,5	31.488,3
Préstamos de consumo	126.241,1	88.834,2
Colocaciones en letras de crédito	185.481,1	145.254,1
Colocaciones contingentes	23.997,9	26.909,0
Otras colocaciones vigentes	68.945,3	56.899,3
Cartera vencida	6.371,1	2.138,2
Total colocaciones	654.971,4	539.634,8
Menos: Provisión sobre colocaciones	(6.968,9)	(4.047,3)
Total colocaciones netas	648.002,5	535.587,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	-	-
Créditos por intermediación de documentos	13.740,2	13.183,5
Total otras operaciones de crédito	13.740,2	13.183,5
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	51.669,2	60.976,0
Otras inversiones financieras	2.364,5	3.266,2
Documentos intermediados	79.483,6	118.945,1
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	233,2	76,3
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	133.750,5	183.263,6
OTROS ACTIVOS	12.083,1	13.830,7
ACTIVOS FIJOS		
Activo fijo físico	15.386,8	15.475,8
Inversiones en sociedades	782,9	887,0
Total activo fijo	16.169,7	16.362,8
TOTAL ACTIVOS	932.737,9	907.151,8

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

CITIBANK N.A.**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	129.685,5	127.921,1
Depósitos y captaciones	278.835,8	229.568,0
Otras obligaciones a la vista o a plazo	30.139,2	103.122,5
Obligaciones por intermediación de documentos	86.283,2	121.126,4
Obligaciones por letras de crédito	190.755,4	148.369,1
Obligaciones contingentes	24.289,6	27.103,0
Total captaciones y otras obligaciones	<u>739.988,7</u>	<u>757.210,1</u>
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	1.805,9	2.270,1
Bonos subordinados	—	—
Total obligaciones por bonos	<u>1.805,9</u>	<u>2.270,1</u>
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	2.230,2	2.494,9
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	83.401,5	52.108,0
Obligaciones con el exterior	6.782,9	4.857,5
Otras obligaciones	8.298,6	14.139,6
Total préstamos de entidades financieras	<u>100.713,2</u>	<u>73.600,0</u>
OTROS PASIVOS	<u>18.809,9</u>	<u>6.249,3</u>
Total pasivos	<u>861.317,7</u>	<u>839.329,5</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	67.822,3	63.374,7
Utilidad del ejercicio	3.597,9	4.447,6
Total patrimonio neto	<u>71.420,2</u>	<u>67.822,3</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>932.737,9</u></u>	<u><u>907.151,8</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	105.599,6	89.187,7
Utilidad por intermediación de documentos	1.450,4	1.263,4
Ingresos por comisiones	9.866,7	8.341,3
Utilidad de cambio neta	3.498,4	5.172,1
Otros ingresos de operación	2.592,5	3.296,0
Total ingresos de operación	123.007,6	107.260,5
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(64.125,9)	(55.551,5)
Pérdida por intermediación de documentos	(610,4)	(513,5)
Gastos por comisiones	(123,9)	(123,1)
Otros gastos de operación	(4.287,9)	(4.217,3)
Margen bruto	53.859,5	46.855,1
Remuneraciones y gastos del personal	(21.660,5)	(19.536,3)
Gastos de administración y otros	(15.370,7)	(14.038,1)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.907,2)	(2.535,9)
Margen neto	13.921,1	10.744,8
Provisiones por activos riesgosos	(7.387,5)	(3.604,5)
Recuperación de colocaciones castigadas	1.156,4	536,5
Resultado operacional	7.690,0	7.676,8
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	738,4	725,1
Gastos no operacionales	(321,5)	(169,8)
Utilidad por inversiones en sociedades	163,4	144,2
Corrección monetaria	(3.003,8)	(2.877,8)
Provisiones voluntarias	-	-
Excedente antes de impuestos	5.266,5	5.498,5
Provisión para impuestos	(1.668,6)	(1.050,9)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3.597,9	4.447,6

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores
Citibank N.A.:**

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Citibank N.A. (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y de los estados conexos de resultados por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Institución. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Citibank N.A. (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1997 y 1996, y los resultados de sus operaciones por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 14 de 1998

Michael Leighton I.

KMPG PEAT MARWICK

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, las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados. Las cifras correspondientes al ejercicio 1996 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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, 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 \$ 3.003,8 millones (\$ 2.877,8 millones en 1996). 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 \$ 439,81 por US\$ 1 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996). El saldo de \$ 3.498,4 millones (\$ 5.172,1 millones en 1996), 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. La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 726,0 millones (\$ 194,1 millones en 1996), 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) 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 (V.P.P.).

h) Provisiones

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. Respecto de los créditos de consumo, a partir de 1997 las provisiones constituidas se basan en el comportamiento del deudor. Hasta 1996 estas provisiones eran determinadas según la morosidad de cada crédito.

i) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

j) Vacaciones del personal

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

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 1997 y 1996 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	4.904,5	2.961,6	—	—	4.904,5	2.961,6	2.106,5	606,4
A sociedades de inversión	4.230,2	—	—	—	4.230,2	—	—	—
A personas naturales (**)	861,0	594,9	—	—	861,0	594,9	612,2	429,4
Total	9.995,7	3.556,5	—	—	9.995,7	3.556,5	2.718,7	1.035,8

(*) 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 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 (dos en 1996) contrato de leasing, correspondiente a activo fijo, con la Sociedad Comercial Citibank Leasing S.A. por un monto de MM\$ 481,5 (MM\$ 541,8 en 1996) 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 1997, el monto de las cuotas canceladas por este concepto asciende a MM\$ 104,9 (MM\$ 107,4 en 1996).

	Ingresos	
	1997 MM\$	1996 MM\$
Contratos de arriendos y servicios otorgados:		
Citicorp Chile S.A. Corredores de Bolsa Servicios Operacionales	81,7	82,1
Tarjetas de Chile S.A. (Diners) Arriendo de Oficinas	132,8	133,1
Otras Sociedades Relacionadas:		
Arriendo de oficinas y servicios operacionales	192,0	180,2
Total	406,5	395,4
Contratos de arriendos y servicios recibidos:		
Egresos		
Inversiones Citiminera Ltda.:		
Arriendo de oficinas	391,0	402,0
Tarjetas de Chile S.A. (Diners)		
Arriendo de oficinas y equipos computacionales	30,7	130,1
Procard S.A.		
Servicio de procesamiento tarjetas de crédito	606,3	836,3
Sociedad Interbancaria de Transferencias Electrónicas S.A. (Redbanc S.A.):		
Servicio de cajeros automáticos	264,5	249,9
Otras Sociedades Relacionadas:		
Arriendo de oficinas	62,8	35,6
Total	1.355,3	1.653,9

Las operaciones con partes relacionadas se realizaron en las condiciones que ofrecía el mercado en cada oportunidad.

3. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 782,9 millones (\$ 887,0 millones en 1996) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados devengados	
	1997 %	1996 %	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Redbanc S.A. Acciones o derechos en otras sociedades	12,71	12,71	3.015,4	2.932,6	383,3	372,8	78,6	68,5
					399,6	514,2	84,8	75,7
Totales					782,9	887,0	163,4	144,2

4. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1997, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 7.377,3 millones (\$ 4.321,5 millones en 1996), 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 cuentas de provisiones se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 1° de enero de 1996	2.904,0	—	133,1	3.037,1
Aplicación de las provisiones	(2.362,6)	—	—	(2.362,6)
Provisiones constituidas	3.379,2	—	124,9	3.504,1
Liberaciones de provisiones	(113,2)	—	—	(113,2)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	3.807,4	—	258,0	4.065,4
Saldos actualizados para fines comparativos	4.047,3	—	274,2	4.321,5
Saldos al 1° de enero de 1997	3.807,4	—	258,0	4.065,4
Aplicación de las provisiones	(4.055,5)	(20,1)	—	(4.075,6)
Provisiones constituidas	7.579,2	20,2	150,3	7.749,7
Liberaciones de provisiones	(362,2)	—	—	(362,2)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	6.968,9	0,1	408,3	7.377,3

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

No hay

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 67.822,3, incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el artículo 10 de la Ley N° 18.046. Al cierre del ejercicio anterior, el capital pagado y reservas, incluida la correspondiente revalorización, era de MM\$ 59.618,8 de entonces.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.96	40.425,4	5.720,4	4.096,6	5.685,1	55.927,5
Utilidad del ejercicio anterior	–	568,5	5.116,6	(5.685,1)	–
Revalorización del capital propio	2.668,1	415,1	608,1	–	3.691,3
Utilidad del ejercicio	–	–	–	5.542,9	5.542,9
Saldos al 31.12.96 previamente informados	43.093,5	6.704,0	9.821,3	5.542,9	65.161,7
Ajuste a ejercicio anterior para incorporar provisión por juicios pendientes	–	–	–	(1.358,9)	(1.358,9)
Saldos al 31.12.96 incluyendo el ajuste	43.093,5	6.704,0	9.821,3	4.184,0	63.802,8
Saldos actualizados para fines comparativos	45.808,4	7.126,4	10.439,9	4.447,6	67.822,3
Saldos al 01.01.97	43.093,5	6.704,0	9.821,3	4.184,0	63.802,8
Utilidad del ejercicio anterior	–	554,3	3.629,7	(4.184,0)	–
Revalorización del capital propio	2.714,9	457,2	847,4	–	4.019,5
Utilidad del ejercicio	–	–	–	3.597,9	3.597,9
Saldos al 31.12.97	45.808,4	7.715,5	14.298,4	3.597,9	71.420,2

Al cierre de los estados financieros del ejercicio 1997, se procedió a ajustar contra ejercicios anteriores la suma de MM\$ 1.444,5 (MM\$ 1.358,9 históricos) de un total de MM\$ 2.370,2 por juicios pendientes, debido a que la Administración considera que al cierre de los estados financieros del ejercicio 1996, ya existían elementos que hacían recomendable provisionar. Como se indica en la nota 14, la diferencia ha sido reconocida con cargo a los resultados del presente ejercicio.

Reserva Legal:

La Ley N° 19.528 de fecha 4 de noviembre de 1997, derogó el artículo 73 de la Ley General de Bancos, que exigía se destinara al menos el 10% de la utilidad del ejercicio a la constitución del Fondo de Reserva Legal, hasta que éste representara un 25% del Capital pagado de una Institución Bancaria. Durante 1997, el Banco destinó MM\$ 554,3 de las utilidades líquidas del año 1996, a la constitución del Fondo de Reserva Legal, el cual presenta un monto acumulado de MM\$ 7.715,5.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
– Banco Central de Chile	–	–	51.629,4	60.810,9	81.693,8	122.034,8	133.323,2	182.845,7	(2.403,4)	(3.193,9)	130.919,8	179.651,8
– Tesorería General de la República	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– Otros organismos del Estado	–	–	233,0	269,3	–	–	233,0	269,3	–	–	233,0	269,3
– Instituciones financieras del país	–	–	2.258,1	3.187,1	–	–	2.258,1	3.187,1	–	–	2.258,1	3.187,1
– Inversiones en el exterior	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– Letras de crédito de propia emisión	–	–	106,4	79,1	–	–	106,4	79,1	–	–	106,4	79,1
– Otras inversiones financieras	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Subtotal	–	–	54.226,9	64.346,4	81.693,8	122.034,8	135.920,7	186.381,2	(2.403,4)	(3.193,9)	133.517,3	183.187,3

b) Otras inversiones

– Depósitos en el Banco Central de Chile		
– Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	233,2	76,3
– Otras inversiones	–	–
Subtotal	233,2	76,3
Total inversiones	133.750,5	183.263,6

(*) 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 cierre de cada ejercicio.

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
COLOCACIONES (1):										
– Préstamos comerciales y otros	276.829,4	243.111,8	29.840,3	25.221,9	23.954,7	23.088,8	39.703,5	28.093,6	370.327,9	319.516,1
– Créditos hipotecarios para vivienda	9.141,6	8.329,9	16.268,5	14.736,1	23.471,2	20.461,9	66.948,6	50.308,7	115.829,9	93.836,6
– Préstamos de consumo	75.666,7	49.573,9	41.330,9	31.680,3	8.346,0	6.885,7	–	–	125.343,6	88.139,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:										
– Préstamos a otras instituciones financieras	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– Créditos por intermediación de documentos	13.740,2	13.183,5	–	–	–	–	–	–	13.740,2	13.183,5
INVERSIONES FINANCIERAS:										
– Valores negociables (2)	93.234,2	146.608,3	–	–	–	–	–	–	93.234,2	146.608,3
– Instrumentos de inversión (3)	12.821,2	9.871,4	25.217,6	25.235,9	4.464,1	571,9	–	4.167,4	42.502,9	39.846,6

(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 \$ 13.101,0 millones (\$ 9.095,0 millones en 1996), de los cuales \$ 8.219,3 millones (\$ 7.808,8 millones en 1996) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

(3) Incluye documentos intransferibles e inversiones en instrumentos que no están destinados a la venta.

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 cierre de cada ejercicio.

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):										
– Depósitos y captaciones	274.632,1	224.202,9	1.427,9	2.284,5	1.081,1	1.251,3	1.459,9	1.829,3	278.601,0	229.568,0
– Otras obligaciones a plazo	266,5	243,3	210,5	207,2	200,9	274,9	–	–	677,9	725,4
– Obligaciones por intermediación de documentos	86.283,2	121.126,4	–	–	–	–	–	–	86.283,2	121.126,4

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
-Obligaciones por letras de crédito	15.148,5	12.769,0	39.691,5	22.235,1	39.359,3	32.703,2	96.556,1	80.661,8	190.755,4	148.369,1
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS:	509,3	486,9	988,9	797,3	173,1	732,4	134,6	253,5	1.805,9	2.270,1
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:										
-Líneas de créditos por reprogramaciones	285,6	320,2	657,0	734,6	600,1	670,9	687,5	769,2	2.230,2	2.494,9
-Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Préstamos de instituciones financieras del país	83.401,5	52.108,0	-	-	-	-	-	-	83.401,5	52.108,0
-Obligaciones con el exterior	6.782,9	4.857,5	-	-	-	-	-	-	6.782,9	4.857,5
-Otras obligaciones	7.833,2	13.929,3	171,5	140,0	267,6	70,3	26,3	-	8.298,6	14.139,6

(*) 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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	102.898,0	65.880,0	-	-	102.898,0	65.880,0
Colocaciones efectivas	74.744,2	71.600,8	43.123,9	49.277,8	117.868,1	120.878,6
Colocaciones contingentes	32.927,2	36.134,6	662,3	6.286,6	33.589,5	42.421,2
Inversiones financieras en el país	1.570,2	1.766,5	76.605,1	67.415,5	78.175,3	69.182,0
Otros activos	780.807,7	534.602,9	-	4.259,0	780.807,7	538.861,9
Total activos	992.947,3	709.984,8	120.391,3	127.238,9	1.113.338,6	837.223,7
Pasivos						
Depósitos y captaciones	70.537,5	72.665,6	18.215,7	6.936,3	88.753,2	79.601,9
Obligaciones contingentes	33.856,7	36.785,7	659,1	6.272,6	34.515,8	43.058,3
Obligaciones con bancos del exterior	15.422,3	10.752,8	-	-	15.422,3	10.752,8
Otros pasivos	889.226,9	581.215,6	519,3	1.527,1	889.746,2	582.742,7
Total pasivos	1.009.043,4	701.419,7	19.394,1	14.736,0	1.028.437,5	716.155,7

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

(**) Incluye MUS\$ 2.072,0 (MUS\$ 2.010,0 en 1996), 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:

a) Contratos sobre monedas

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1997	1996	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Mercado local:						
- Compra a futuro de divisas con moneda chilena	215	171	158.995,2	75.268,0	562.542,0	422.313,0
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	144	59	513.137,0	40.431,5	312.366,4	486.790,0
- Forward de monedas extranjeras	30	9	3.567,1	3.254,7	24.095,9	10.651,1
Mercados externos:						
- Forward de monedas extranjeras	30	9	3.575,8	3.231,6	24.097,0	11.487,5

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.

b) Contratos sobre el valor de la Unidad de Fomento

	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1997	1996	1997 UF	1996 UF	1997 UF	1996 UF
- Forward en UF/pesos comprados	35	4	300.000	-	1.580.935,0	250.000,0
- Forward en UF/pesos vendidos	36	31	150.000	-	1.690.976,0	3.565.771,0

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:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	2.673.893,2	2.532.085,7
Créditos aprobados y no desembolsados	242.534,6	173.995,5
Cobranzas del exterior	33.451,2	49.279,8
Cauciones otorgadas por la empresa	-	26.575,0
Documentos en cobranza del país	14.396,2	22.038,5

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 y gastos por comisiones que se muestran en el estado de resultados corresponde a los siguientes conceptos:

	Ingresos		Gastos	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Tarjetas de Crédito	2.352,9	1.052,5	-	-
- Tarjetas de cajeros automáticos	1.161,7	1.054,3	-	-
- Custodia de valores	1.097,5	1.032,6	-	-
- Cobranza de documentos	1.083,9	922,7	(7,6)	(7,2)
- Colocación de Fondos Mutuos	997,5	1.097,9	-	-
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	927,4	857,5	-	-
- Vales vista y transferencias de fondos	806,7	788,5	-	-
- Cuentas corrientes	503,4	379,4	-	-
- Líneas de crédito	461,6	512,5	-	-
- Asesorías	108,4	224,6	-	-
- Servicios financieros y de intermediación	-	-	(110,3)	(115,5)
- Otros	365,7	418,8	(6,0)	(0,4)
Totales	9.866,7	8.341,3	(123,9)	(123,1)

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

12. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Otros ingresos de operación:		
- Utilidad por contratos Forward UF-Pesos	2.592,5	3.296,0
Total	2.592,5	3.296,0
Otros gastos de operación:		
- Pérdida por contrato Forward UF-pesos	(2.650,2)	(3.315,6)
- Gasto de procesamiento tarjetas de crédito	(1.522,3)	(836,3)
- Otros	(115,4)	(65,4)
Total	(4.287,9)	(4.217,3)

13. COMPRA DE CARTERA

Con fecha 5 de marzo de 1996, Citibank N.A. procedió a comprar, a valor par, una cartera de créditos a otra Institución Financiera, por un monto total de US\$ 16.398.570,97. Estos créditos están clasificados en categoría "A" de acuerdo al capítulo 8-28 de la Recopilación de Normas de Bancos y Financieras.

No existe ninguna provisión extraordinaria que se deba constituir por la cartera comprada.

Esta compra de cartera se realizó con motivo del refinanciamiento de largo plazo de las obligaciones del cliente.

14. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el Banco ha determinado utilidades tributarias de acuerdo a la normativa general establecida en la Ley sobre Impuesto a la Renta, contenida en el artículo 1º del Decreto Ley N° 824 de 1974. En cumplimiento de estas normas, el Banco constituyó una provisión ascendente a MM\$ 827,6 (MM\$ 996,0 en 1996), monto que se incluye en el estado de resultados. Adicionalmente, en el estado de resultados se incluyen MM\$ 46,6 (MM\$ 46,5 en 1996) de provisión por concepto de gastos rechazados según se establece en el artículo N° 21 de la Ley sobre Impuesto a la Renta y MM\$ 9,6 correspondientes a diferencia de impuesto a la

renta del año 1996, cancelada durante 1997 (MM\$ 8,4 en 1996 correspondientes a diferencia de impuesto a la renta del año 1995, cancelada durante 1996).

Como parte del cargo a resultados por impuesto a la renta, se incluyen MM\$ 784,8 correspondiente a juicios pendientes. Los correspondientes recargos legales, estimados en la suma de MM\$ 141,0 se han incluido en la línea gastos no operacionales.

15. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1997 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores significativos.

CORPBANCA

CORPBANCA**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	82.317,7	108.092,5
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	393.267,4	275.547,1
Préstamos para comercio exterior	76.198,4	57.349,7
Préstamos de consumo	77.326,2	48.111,4
Colocaciones en letras de crédito	86.011,5	52.783,2
Colocaciones contingentes	91.480,4	40.021,1
Otras colocaciones vigentes	24.865,3	20.730,7
Cartera vencida	10.402,1	14.377,4
Total colocaciones	759.551,3	508.920,6
Provisión sobre colocaciones	(11.264,5)	(13.444,7)
Total colocaciones netas	748.286,8	495.475,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	35.000,0	14.894,8
Créditos por intermediación de documentos	—	—
Total otras operaciones de crédito	35.000,0	14.894,8
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central y Tesorería	43.336,5	106.842,5
Otras inversiones financieras	25.749,4	25.297,2
Documentos intermediados	11.966,0	40.593,5
Depósitos en el Banco Central de Chile	1.729,1	2.363,4
Bienes recibidos en pago o adjudicados	792,5	970,2
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	83.573,5	176.066,8
OTROS ACTIVOS	27.124,2	30.591,8
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	27.553,1	20.643,8
Inversiones en sociedades	8.900,7	5.491,6
Total activo fijo	36.453,8	26.135,4
TOTAL ACTIVOS	1.012.756,0	851.257,2

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

CORPBANCA**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	106.250,0	99.789,0
Depósitos y captaciones	475.712,9	381.674,3
Otras obligaciones a la vista o a plazo	81.884,5	79.901,8
Obligaciones por intermediación de documentos	11.965,6	40.443,8
Obligaciones por letras de crédito	89.369,2	54.660,3
Obligaciones contingentes	91.492,6	40.018,4
Total captaciones y otras obligaciones	856.674,8	696.487,6
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	-	-
Bonos subordinados	10.704,4	10.677,0
Total obligaciones por bonos	10.704,4	10.677,0
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	182,4	617,3
Otras obligaciones con el Banco Central	3.895,2	4.609,9
Préstamos de instituciones financieras del país	57.843,3	30.206,0
Obligaciones con el exterior	9.576,4	59.547,2
Otras obligaciones	11.176,1	10.793,5
Total préstamos de entidades financieras	82.673,4	105.773,9
OTROS PASIVOS	7.348,6	2.236,1
Total pasivos	957.401,2	815.174,6
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	59.810,1	36.597,0
Pérdida del ejercicio	(4.455,3)	(514,4)
Total patrimonio neto	55.354,8	36.082,6
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.012.756,0	851.257,2

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

CORPBANCA

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	104.859,1	88.103,8
Utilidad por intermediación de documentos	3.098,0	761,3
Ingresos por comisiones	4.395,0	4.462,6
Utilidad de cambio neta	2.446,8	549,5
Otros ingresos de operación	1.580,7	934,1
Total ingresos de operación	116.379,6	94.811,3
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(70.813,4)	(55.108,3)
Pérdida por intermediación de documentos	(2.040,8)	(132,6)
Gastos por comisiones	(1.268,5)	(1.239,7)
Otros gastos de operación	(45,1)	(30,1)
Margen bruto	42.211,8	38.300,6
Remuneraciones y gastos del personal	(21.049,5)	(17.931,2)
Gastos de administración y otros	(19.247,0)	(12.147,4)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.723,0)	(2.087,0)
Margen neto	(807,7)	6.135,0
Provisiones por activos riesgosos	(4.676,9)	(7.560,1)
Recuperación de colocaciones castigadas	1.314,7	913,4
Resultado operacional	(4.169,9)	(511,7)
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	1.242,8	916,3
Gastos no operacionales	(602,5)	(121,0)
Utilidad (pérdida) por inversiones en sociedades	115,2	(105,6)
Corrección monetaria	(1.040,9)	(692,4)
Provisiones voluntarias	-	-
Déficit antes de impuestos	(4.455,3)	(514,4)
Provisión para impuesto a la renta	-	-
PERDIDA DEL EJERCICIO	(4.455,3)	(514,4)

Las notas adjuntas 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 (Ex-Banco Concepción) al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de CORPBANCA. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada 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 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, antes de proceder a la consolidación de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 4. 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 individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CORPBANCA al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas de acuerdo con los principios descritos en la Nota 1.

Como se señala en Nota 2, durante 1997 el Banco extinguió la obligación subordinada que mantenía con el Banco Central de Chile.

Santiago, enero 14 de 1998

Juan Echeverría González

DELOITTE & TOUCHE

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 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 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 1996 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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\$ 1.040,9 (MM\$ 692,4 en 1996).

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 \$ 439,81 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1997 (\$ 424,97 por US\$ 1 al 31 de diciembre 1996).

El saldo de MM\$ 2.446,8 en 1997, correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados (MM\$ 549,5 en 1996), 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 178,8, monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos" (MM\$ 491,7 de abono neto a los resultados del ejercicio 1996).

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 cuando pueda elegir a lo menos un miembro del directorio de las mismas, se encuentran registradas en el activo a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

h) Provisiones

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos (Nota 5) 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) Obligación subordinada con el Banco Central de Chile

Al 31 de diciembre de 1997, el Banco no tiene obligación subordinada con el Banco Central de Chile, a que se refieren las leyes N° 18.401 y 19.396.

Al 31 de diciembre de 1996, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 15 de la ley N° 18.401, la obligación subordinada que mantenía la Institución con el Banco Central de Chile no se computaba como pasivo exigible, encontrándose dicha obligación registrada sólo en cuentas de orden. La amortización que correspondía efectuar sobre la base de los excedentes del ejercicio se demostraba bajo "Otros pasivos", en el rubro "Provisión para pago obligación subordinada al Banco Central de Chile".

j) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

k) Vacaciones del personal

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

2. OBLIGACION SUBORDINADA CON EL BANCO CENTRAL DE CHILE

Al 31 de diciembre de 1997, la Institución no tiene obligación subordinada con el Banco Central de Chile a que se refiere la ley N° 18.401.

En efecto, por escritura pública del 14 de febrero de 1997, otorgada en Notaría de don Kamel Saquel Zaror, se dio en pago convencionalmente al Banco Central de Chile, la cantidad de 55.578.852.863 acciones serie "C", sin valor nominal, que constituía el remanente de las acciones serie "C" acordadas emitir en Junta Extraordinaria de Accionistas del 18 de julio de 1996, que no fueron suscritas ni pagadas en el proceso de oferta preferente efectuado a los accionistas. Adicionalmente, se entregó al Banco Central de Chile la cantidad de U.F. 208.958,58338, correspondientes al dinero recaudado en el proceso de oferta preferente de acciones serie "C" realizado con los accionistas.

En la misma escritura pública de fecha 14 de febrero de 1997, el Banco Central de Chile dio por extinguida la obligación subordinada mantenida por el ex Banco Concepción con el instituto emisor, habiéndose otorgado las partes amplio, completo y recíproco finiquito respecto de las obligaciones emanadas de la obligación subordinada mantenida con el Banco Central de Chile.

La variación de esta obligación subordinada en los ejercicios ha sido la siguiente:

	Obligación subordinada total UF	Provisión del ejercicio UF	Obligación neta de provisión UF
Saldo al 31 de diciembre de 1995	20.780.536	(12.738)	20.767.798
Pago realizado con los excedentes provisionados del ejercicio 1995	(12.738)	12.738	—
Recargo del ejercicio 1996	978.391	—	978.391
Provisión de los excedentes del ejercicio 1996	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 1996	21.746.189	—	21.746.189
Recargo del período 1997	123.600	—	123.600
Extinción de obligación subordinada	(21.869.789)	—	(21.869.789)
Saldo al 31 de diciembre 1997	—	—	—

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

Los créditos otorgados a personas relacionadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1997 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	3.447,2	1.695,9	-	-	3.447,2	1.695,9	-	-
A sociedades de inversión	1.158,2	515,1	-	-	1.158,2	515,1	-	-
A personas naturales (**)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	4.605,4	2.211,0	-	-	4.605,4	2.211,0	-	-

(*) 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 la obligación 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 1997 y 1996 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\$
1997:				
Proveedora de Servicios S.A.	Servicio de captación de clientes	1,0	0,3	2.726,6
Transbank S.A.	Administración tarjetas de créditos VISA	-	-	600,5
Redbanc S.A.	Administración red cajeros automáticos	-	-	399,0
Nexus S.A.	Administración tarjetas de créditos VISA	-	-	319,7
Proven S.A.	Servicio de captación de clientes	-	6,2	274,0
Servibanca S.A.	Servicio de canje en cámara compensadora	-	-	224,0
Sonda S.A.	Arriendo y mantención equipos computacionales	-	-	209,7
Asesorías La Unión S.A.	Asesorías financieras	-	-	168,1
Red Televisiva Megavisión	Difusión de publicidad institucional	-	-	159,9
Inversora e Inmobiliaria Forestal Ltda.	Asesorías	-	-	150,0
Transportes Brinks S.A.	Servicio de transporte de valores	-	-	57,8
La Red Inversiones Ltda.	Asesorías	-	-	55,5
Asesorías Santa Josefina Ltda.	Asesorías	-	-	47,3
Servicios Brinks S.A.	Provisión de recursos humanos	-	-	43,7
Sociedad Nacional de Minería	Publicación de avisos de publicidad y cuotas sociales	-	-	36,8
Inmobiliaria Cautín S.A.	Arriendo de inmueble	-	-	30,3
Corp Leasing S.A.	Contrato de arriendo de activo fijo con opción de compra	(107,9)	22,5	23,4
AFP Provida S.A.	Venta de publicidad	-	48,1	-
Corp Corredores de Bolsa S.A.	Recuperación de gastos	1,2	14,5	-
Corp Factoring S.A.	Arriendo de oficinas	1,3	26,7	-
1996:				
Proven S.A.	Servicio de captación de clientes	212,6	4,6	1.646,5
Transbank S.A.	Administración tarjetas de créditos VISA	-	-	918,5
Redbanc S.A.	Administración red cajeros automáticos	-	-	317,2
Sociedad Nacional de Minería	Publicación de avisos de publicidad y cuotas sociales	-	-	47,7

Razón social	Descripción	Saldos por cobrar (por pagar) MM\$	Efecto en resultados	
			Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Concepción S.A. Asesoría Financiera Inversora e Inmobiliaria Forestal Ltda. Banco Santander	Asesorías y contactos internacionales Asesorías Compra de activo fijo y uso red cajeros automáticos	(1,5) (52,1) 21,3	1,3 – –	47,2 52,1 43,9
Otros	Asesorías Financieras	–	–	45,7

Estas transacciones se efectuaron de acuerdo a las condiciones normales que imperaban en el mercado al momento de celebrarse los contratos.

El efecto en los resultados de ambos ejercicios es igual al monto de las transacciones.

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el Balance General se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 8.900,7 (MM\$ 5.491,6 en 1996) que corresponden a la participación de la institución en sociedades filiales y coligadas que complementan las actividades, contempladas en los números 11 bis y 15 bis del artículo 83 de la Ley General de Bancos.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 la institución tiene participación en las siguientes sociedades filiales y coligadas:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultado devengado	
	1997 %	1996 %	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Corp Leasing S.A.	99,99	99,99	4.605,3	2.376,7	4.604,8	2.376,5	219,3	0,5
Corp Asesorías Financieras S.A.	99,99	99,99	218,5	238,5	218,5	238,5	(20,1)	56,0
Corp Corredores de Bolsa S.A.	99,99	99,99	2.629,7	1.346,3	2.629,4	1.346,2	3,9	6,0
Corp Administradora de Fondos Mutuos S.A.	99,00	99,00	858,7	917,5	850,1	908,3	(58,3)	(175,7) (1)
Transbank S.A.	8,82	8,82	4.084,7	5.801,0	360,1	511,4	61,1	88,8
Edibank S.A.	9,38	8,11	319,7	164,1	30,0	13,3	(95,0)	(94,5)
Nexus S.A.	12,90	–	860,7	–	111,1	–	(8,6)	–
Subtotales					8.804,0	5.394,2	102,3	(118,9)
Acciones o derechos en otras sociedades:								
Redbanc S.A.					75,4	73,3	12,9	13,3
Sociedad Interbancaria Depósitos de Valores S.A.					17,8	20,4	–	–
Otras					3,5	3,7	–	–
Subtotales					96,7	97,4	12,9	13,3
Totales					8.900,7	5.491,6	115,2	(105,6)

(1) Corresponde al resultado devengado desde la fecha de adquisición de la sociedad y el 31 de diciembre de 1996.

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

Al 31 de diciembre de 1997 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 11.309,1 (MM\$ 13.488,9 en 1996) correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas. El movimiento registrado durante los ejercicios 1996 y 1997 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 1 de enero de 1996	13.590,5	–	22,2	13.612,7
Aplicación de las provisiones	(7.809,0)	–	–	(7.809,0)
Provisiones constituidas	7.986,3	226,5	19,4	8.232,2
Liberación de provisiones	(1.119,9)	(226,5)	–	(1.346,4)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	12.647,9	–	41,6	12.689,5
Saldos actualizados para fines comparativos	13.444,7	–	44,2	13.488,9
Saldos al 1 de enero de 1997	12.647,9	–	41,6	12.689,5
Aplicación de las provisiones	(8.540,2)	(17,0)	–	(8.557,2)
Provisiones constituidas	8.714,1	17,0	3,0	8.734,1
Liberación de provisiones	(1.557,3)	–	–	(1.557,3)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	11.264,5	–	44,6	11.309,1

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

Al 31 de diciembre de 1997 la Institución no mantiene provisiones voluntarias. Durante 1997 se constituyó una provisión voluntaria de MM\$ 2.500,0, la que se destinó en su totalidad durante 1997 a absorber parte del castigo de colocaciones del ejercicio.

6. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 59.810,1, incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046. Al cierre del ejercicio anterior, el capital pagado y reservas, incluida la correspondiente revalorización, era de MM\$ 34.428,0 de entonces.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de capital y reservas registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 1996	24.151,2	265,8	7.874,1	32.291,1
Utilidad del ejercicio anterior	–	–	12,5	12,5
Dividendos pagados	–	–	(12,5)	(12,5)
Suscripción y pago acciones serie C	4,9	–	0,6	5,5
Revalorización del capital propio	1.594,0	17,5	519,9	2.131,4
Saldos al 31 diciembre de 1996	25.750,1	283,3	8.394,6	34.428,0
Saldos actualizados para fines comparativos	27.372,3	301,2	8.923,5	36.597,0
Saldos al 1 de enero de 1997	25.750,1	283,3	8.394,6	34.428,0
Pérdida del ejercicio anterior	–	–	(483,9)	(483,9)
Aumento de capital	83.127,5	–	8.733,5	91.861,0

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Capitalización de reserva por sobreprecio en suscripción de acciones serie C	8.506,9	-	(8.506,9)	-
Extinción deuda subordinada al Banco Central de Chile	(66.520,6)	-	-	(66.520,6)
Traspaso a provisiones	-	-	(2.500,0)	(2.500,0)
Revalorización del capital propio	2.590,8	17,9	416,9	3.025,6
Saldos al 31 diciembre de 1997	53.454,7	301,2	6.054,2	59.810,1

- En Junta Extraordinaria de Accionistas del 18 de julio de 1996, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 9 de agosto de 1996, en la Notaría de Santiago de don Kamel Saquel Zaror, se acordó aumentar el capital del Banco en MM\$ 58.013,7 mediante la emisión de igual número de acciones de pago, serie C, de carácter preferente, sin valor nominal.
- En Junta Extraordinaria de Accionistas del 24 de marzo de 1997 se acordó capitalizar el sobreprecio en la colocación de las acciones serie C, y a su vez disminuir el capital del Banco en MM\$ 66.520,6 para el pago de la Obligación Subordinada que este Banco mantenía con el Banco Central de Chile.
- En Junta Extraordinaria de Accionistas del 24 de marzo de 1997 se acordó aumentar el capital del Banco en MM\$ 41.629,8 mediante la emisión de 36.018.097.341 acciones ordinarias de pago de la serie "A" sin valor nominal; reforma de estatutos que fue aprobada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras mediante Resolución N° 47, de fecha 15 de abril de 1997, inscrita a fojas 9146 N° 7107 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, del año 1997 y se publicó en el Diario Oficial el 18 de abril de 1997. Este aumento de capital debe quedar pagado dentro del plazo máximo de tres años, contados desde el 24 de marzo de 1997.
- Al 31 de diciembre de 1997 se encontraban suscritas la totalidad de las acciones del aumento de capital, habiéndose pagado por los accionistas la cantidad de 21.732.680.023 acciones equivalentes a MM\$ 25.345,9.
- La composición por serie de las acciones pagadas al 31 de diciembre de 1997, es la siguiente:

Serie	Acciones suscritas y pagadas Cantidades	Porcentaje participación accionaria
A	21.758.340.903	25,79%
B	4.584.705.850	5,44%
C	58.013.671.653	68,77%
Total	84.356.718.406	100,00%

La Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó emitir 98.642.135.724 acciones de carácter ordinario destinadas al canje una por una, de las acciones de las series A, B y C en circulación, al extinguirse las preferencias de que gozaban las acciones series B y C, con motivo del pago de la obligación subordinada. Al cierre del ejercicio el canje no se ha efectuado.

- Durante 1997 se acordó destinar MM\$ 2.500,0 a la constitución de provisiones voluntarias con fondos registrados en la cuenta "Otras Reservas", las que se destinaron al castigo de colocaciones según se informa en nota 5.

7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	43.336,4	109.378,4	11.965,7	40.578,8	55.302,1	149.957,2	(172,7)	(2.521,1)	55.129,4	147.436,1
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	4.221,2	14.701,2	-	-	4.221,2	14.701,2	-	(24,1)	4.221,2	14.677,1
Inversiones en el exterior	492,7	581,2	-	-	-	-	492,7	581,2	-	-	492,7	581,2
Letras de crédito de propia emisión	-	-	21.208,6	9.985,9	-	-	21.208,6	9.985,9	-	52,9	21.208,6	10.038,8
Totales	492,7	581,2	68.766,2	134.065,5	11.965,7	40.578,8	81.224,6	175.225,5	(172,7)	(2.492,3)	81.051,9	172.733,2

b) Otras inversiones

	1997	1996
	MM\$	MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	1.729,1	2.363,4
Bienes recibidos en pago o adjudicados	792,5	970,2
Total	<u>2.521,6</u>	<u>3.333,6</u>

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

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 cierre del ejercicio.

	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
COLOCACIONES (1)					
– Préstamos comerciales y otros	418.482,4	63.593,6	32.508,2	40.438,7	555.022,9
– Créditos hipotecarios para la vivienda	1.674,1	3.454,0	5.035,7	10.471,8	20.635,6
– Préstamos de consumo	43.521,7	29.856,3	2.417,0	–	75.795,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
– Préstamos a otras instituciones financieras	35.000,0	–	–	–	35.000,0
– Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS					
– Valores negociables (2)	54.456,2	3.464,4	1.553,9	21.577,4	81.051,9
– Instrumentos de inversión (3)	223,3	430,2	645,3	430,3	1.729,1

(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 MM\$ 6.215,3, de los cuales MM\$ 4.315,6 tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

(3) Incluye documentos intransferibles e inversiones en instrumentos que no están destinados a la venta.

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 1997.

	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
– Depósitos y captaciones	447.846,6	2.086,8	–	–	449.933,4
– Otras obligaciones a plazo	1.039,5	26,9	–	–	1.066,4
– Obligaciones por intermediación de documentos	11.965,6	–	–	–	11.965,6
– Obligaciones por letras de crédito	7.860,3	13.771,0	21.021,9	46.716,0	89.369,2
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	273,6	–	10.430,8	–	10.704,4

	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	66,8	84,3	12,0	19,3	182,4
- Otras obligaciones con el Banco Central	1.115,2	794,3	1.191,4	794,3	3.895,2
- Préstamos de instituciones financieras del país	57.843,3	-	-	-	57.843,3
- Obligaciones con el exterior	3.979,0	825,9	4.771,5	-	9.576,4
- Otras obligaciones	6.884,1	3.021,8	978,9	291,3	11.176,1

(*) 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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	20.603,8	29.549,1	-	-	20.603,8	29.549,1
Colocaciones efectivas	182.335,1	134.083,2	34.893,8	12.931,0	217.228,9	147.014,2
Colocaciones contingentes	92.166,8	36.182,9	131,8	30,7	92.298,6	36.213,6
Inversiones financieras:						
-En el país	-	-	5.959,5	419,4	5.959,5	419,4
-En el exterior	1.120,3	1.286,8	-	-	1.120,3	1.286,8
Otros activos	133.797,1	55.677,8	118,7	40,8	133.915,8	55.718,6
Total activos	430.023,1	256.779,8	41.103,8	13.421,9	471.126,9	270.201,7
Pasivos						
Depósitos y captaciones	51.551,7	66.109,9	-	11.277,0	51.551,7	77.386,9
Obligaciones contingentes	92.330,1	36.215,9	-	-	92.330,1	36.215,9
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	-	-	-	897,4	-	897,4
Obligaciones con bancos del exterior	21.511,4	131.495,8	262,6	320,7	21.774,0	131.816,5
Otros pasivos	299.849,6	34.878,6	108,5	119,4	299.958,1	34.998,0
Total pasivos	465.242,8	268.700,2	371,1	12.614,5	465.613,9	281.314,7

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

(**) Incluye MUS\$ 5,0 (MUS\$ 3.125,0 en 1996) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el consejo del Banco Central de Chile.

10. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

A continuación se resumen las operaciones a futuro mantenidas al cierre de cada ejercicio.

a) Contratos sobre monedas

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1997	1996	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Mercado local:						
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena:						
Dólar USA/Unidad de Fomento	112	28	14.000	5.610	253.500	50.000
Dólar USA/Pesos	3	4	12.000	5.394	–	–
Total	115	32	26.000	11.004	253.500	50.000

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

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1997	1996	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Mercado local:						
– Compras a futuro de divisas con moneda chilena:						
Dólar USA/Unidad de Fomento	58	16	3.000	8.000	87.000	24.000
Dólar USA/Pesos	1	3	125	5.000	–	–
Total	59	19	3.125	13.000	87.000	24.000

El monto se refiere a los dólares comprados. 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	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1997	1996	1997 UF	1996 UF	1997 UF	1996 UF
Forward en UF/pesos comprados	3	–	–	–	159.198	–
Forward en UF/pesos vendidos	2	–	–	–	59.198	–
Total	5	–	–	–	218.396	–

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:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	179.550,2	85.620,5
Documentos en cobranza del país	6.381,4	6.304,8
Cobranzas del exterior	13.067,5	13.093,4
Créditos aprobados y no desembolsados	58.386,0	50.014,8

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 1997 y 1996 la Institución 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 la Institución.

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	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Tarjetas de créditos	1.487,5	1.553,5	936,6	905,2
Cuentas corrientes	723,3	802,6	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	428,8	456,5	-	-
Cobranzas de documentos	413,1	419,2	34,8	33,9
Red de cajeros automáticos	280,5	169,4	62,7	141,5
Comisiones de confianza y custodia	36,4	40,3	-	-
Convenios con cajas de compensación	-	-	131,3	112,0
Otros	1.025,4	1.021,1	103,1	47,1
Total	4.395,0	4.462,6	1.268,5	1.239,7

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 Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Ingresos no operacionales:		
Liberación de provisiones	453,4	412,7
Recuperación de gastos varios	307,8	145,9
Recuperación de remuneraciones por incapacidad laboral	239,5	153,0
Arrendos percibidos	81,7	31,6
Recuperación de impuestos	64,1	26,4
Ingresos varios menores	51,0	71,4
Ingreso por venta bienes castigados	36,3	-
Ingresos por asesorías	6,0	9,8
Utilidad por venta activo fijo físico	1,7	41,1
Otros ingresos	1,1	-
Indemnizaciones por pérdidas por siniestros	0,2	24,4
Gastos no operacionales:		
Provisión para eventualidades	(409,0)	-
Amortización mayor valor pagado inversiones en sociedades	(173,4)	(62,6)
Pérdidas en ventas de activo fijo	(8,7)	(23,9)
Otros	(11,4)	(34,5)
Total neto	640,3	795,3

14. COMPRAS Y VENTAS DE CREDITOS DE LA CARTERA DE COLOCACIONES

Durante el ejercicio 1997, el Banco efectuó las siguientes operaciones con créditos de la cartera de colocaciones:

- Compras de créditos, a valor par, por MM\$ 5.230,1, operaciones que no produjeron efectos en resultados ni implicaron constitución de provisiones.
- Ventas de créditos, a valor par, por MM\$ 3.056,2, operaciones que generaron utilidades en venta por MM\$ 879,7 y que no dieron origen a liberación de provisiones.

Durante el ejercicio 1996, el Banco realizó las siguientes operaciones de compraventa de créditos de la cartera de colocaciones:

- Compras de dos créditos a valor par por MM\$ 3.543,8, uno de los cuales generó una pérdida de MM\$ 0,7, e implicó constituir provisiones con cargo a resultados por MM\$ 19,8, por encontrarse dicho crédito clasificado en categoría B de riesgo.
- Ventas de créditos a valor par por MM\$ 3.267,1, operaciones que no produjeron efectos en resultados, pero que significó liberar provisiones con abono a resultados por MM\$ 32,6, ya que dichos créditos se encontraban clasificados en categoría B de riesgo.

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:

	1997	1996
	MM\$	MM\$
Remuneraciones	225,5	249,1
Viáticos, gastos de viajes y otros	11,2	17,2
Total	<u>236,7</u>	<u>266,3</u>

Las remuneraciones canceladas al Directorio durante 1997 fueron acordadas por la Junta de Accionistas celebrada el 29 de abril de 1997 y corresponden a asistencia a sesiones de Directorio.

16. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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.

17. HECHOS RELEVANTES**Cambio de Razón Social**

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de enero de 1997, se acordó modificar la razón social del Banco Concepción por la de CORPBANCA, reforma de estatutos que fue aprobada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras mediante Resolución N° 31 de fecha 5 de marzo de 1997, inscrita a fojas 6703 N° 5239 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 1997 y se publicó en el Diario Oficial del 22 de marzo de 1997.

18. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1° y el 14 de enero de 1998 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	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	31.486,3	29.541,3
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	60.252,0	46.650,3
Préstamos para comercio exterior	69.138,9	51.029,5
Préstamos de consumo	170,3	197,2
Colocaciones en letras de crédito	—	—
Colocaciones contingentes	28.954,3	10.732,9
Otras colocaciones vigentes	2.134,9	1.420,5
Cartera vencida	200,9	582,9
Total colocaciones	160.851,3	110.613,3
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(1.268,0)	(1.315,6)
Total colocaciones netas	159.583,3	109.297,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	—	—
Créditos por intermediación de documentos	1.200,1	4.463,0
Total otras operaciones de crédito	1.200,1	4.463,0
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	409,2	136,6
Otras inversiones financieras	11.337,6	8.019,1
Documentos intermediados	1.268,8	4.671,7
Depósitos en el Banco Central de Chile	1.319,4	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados	5,2	—
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	14.340,2	12.827,4
OTROS ACTIVOS		
Letras del Banco Central de Chile por venta de cartera	—	—
Otros activos	1.565,0	243,1
Total otros activos	1.565,0	243,1
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	3.779,0	3.778,5
Inversiones en sociedades	10,0	12,8
Total activo fijo	3.789,0	3.791,3
TOTAL ACTIVOS	211.963,9	160.163,8

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

DRESDNER BANQUE NATIONALE DE PARIS

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	6.162,7	6.536,9
Depósitos y captaciones	46.862,2	27.681,6
Otras obligaciones a la vista o a plazo	10.973,9	13.655,1
Obligaciones por intermediación de documentos	1.373,5	7.770,2
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	28.899,2	10.728,5
Total captaciones y otras obligaciones	<u>94.271,5</u>	<u>66.372,3</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 BCCH, para reprogramaciones	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	12.323,7	8.521,8
Obligaciones con el exterior	55.100,3	47.018,6
Otras obligaciones	27.176,6	15.349,7
Total préstamos de entidades financieras	<u>94.600,6</u>	<u>70.890,1</u>
OTROS PASIVOS		
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	-	-
Otros pasivos	544,5	598,5
Total otros pasivos	<u>544,5</u>	<u>598,5</u>
Total pasivos	<u>189.416,6</u>	<u>137.860,9</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	540,0	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	21.780,7	21.711,0
Utilidad del ejercicio	226,6	591,9
Total patrimonio neto	<u>22.007,3</u>	<u>22.302,9</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>211.963,9</u></u>	<u><u>160.163,8</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 16 forman parte integral 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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	14.327,5	11.075,9
Utilidad por intermediación de documentos	54,3	19,2
Ingresos por comisiones	453,8	331,7
Utilidad de cambio neta	579,3	320,7
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	15.414,9	11.747,5
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(9.780,8)	(6.962,3)
Pérdida por intermediación de documentos	(72,9)	20,0
Gastos por comisiones	(22,2)	(21,3)
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	5.539,0	4.783,9
Menos:		
Remuneraciones y gastos del personal	(2.321,0)	(1.876,7)
Gastos de administración y otros	(974,4)	(998,9)
Depreciaciones y amortizaciones	(168,9)	(181,7)
Margen neto	2.074,7	1.726,6
Provisiones por activos riesgosos	(321,8)	(66,2)
Recuperación de colocaciones castigadas	-	0,1
Resultado operacional	1.752,9	1.660,5
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos no operacionales	209,0	84,1
Gastos no operacionales	(13,8)	(0,4)
Utilidad por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(1.062,4)	(1.096,0)
Provisiones voluntarias	(540,0)	-
Excedente antes de impuesto	345,7	648,2
Provisión para impuestos	(119,1)	(56,3)
Excedente	226,6	591,9
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	-	-
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	226,6	591,9

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 16 forman parte integral 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 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración del 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 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 16 de 1998

Héctor del Campo R.

LANGTON CLARKE
COOPERS & LYBRAND

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 1996 se incluyen únicamente para efectos comparativos de acuerdo con la variación del IPC.

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 \$ 1.062,4 millones (\$ 1.096,0 millones en 1996).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1996 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor, que alcanzó a un 6,3% en el período comprendido entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 1997.

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 al 31 de diciembre de 1997 de \$ 439,81 por US\$ 1 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996).

El saldo de \$ 579,3 millones (\$ 320,7 millones en 1996) 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 14,8 millones (abono ascendente a \$ 8,6 millones en 1996), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "pérdida por intermediación de documentos" ("utilidad por intermediación de documentos" en 1996).

Las demás inversiones correspondientes a instrumentos financieros se presentan al valor de adquisición, más sus intereses y reajustes 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. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones. Las provisiones que mantiene la institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia, se presentan bajo el pasivo, en el rubro provisiones voluntarias.

h) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

i) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1997 no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

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 1997, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1997 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	307,0	255,5	-	-	307,0	255,5	31,4	107,4
A sociedades de inversión	726,1	2.238,4	-	-	726,1	2.238,4	308,6	118,2
A personas naturales (**)	307,0	297,3	-	-	307,0	297,3	290,8	247,3
Total	1.340,1	2.791,2	-	-	1.340,1	2.791,2	630,8	472,9

(*) 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 el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

	1997	1996
Descripción	Gastos	Gastos
	MM\$	MM\$
Asesorías	48,4	36,7
Gastos servicios comunicaciones	21,5	23,4
	Ingresos	Ingresos
Descripción	MM\$	MM\$
Arriendos	36,1	16,8

4. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1997 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de 1.268,0 millones (1.315,6 millones en 1996), que corresponden a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El movimiento registrado durante el ejercicio en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 01-01-96	1.416,5	–	–	1.416,9
Aplicación de las provisiones	(241,2)	–	–	(241,2)
Provisiones constituidas	479,6	–	–	479,6
Liberación de provisiones	(417,3)	–	–	(417,3)
Saldos al 31-12-96	1.237,6	–	–	1.237,6
Saldos actualizados para fines comparativos	1.315,6	–	–	1.315,6
Saldos al 01-01-97	1.237,6	–	–	1.237,6
Aplicación de las provisiones	(288,7)	–	–	(288,7)
Provisiones constituidas	605,3	–	–	605,3
Liberación de provisiones	(286,2)	–	–	(296,2)
Saldos al 31-12-97	1.268,0	–	–	1.268,0

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 señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por MM\$ 540 por concepto de constitución de estas provisiones genéricas que se ha cargado a resultados del ejercicio por la suma de MM\$ 540.

La Institución ha constituido las provisiones voluntarias señaladas en el párrafo anterior, en atención a su política de cubrir satisfactoriamente posibles riesgos, dado el crecimiento que ha experimentado la cartera de colocaciones, la cual se espera que siga creciendo durante el próximo período.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 21.780,7, incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el artículo N°10 de la Ley 18.046. Al cierre del ejercicio anterior, el capital y reservas, incluida la correspondiente revalorización, era de MM\$ 21.711,0 de entonces.

Durante el ejercicio 1997 la 49ª Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de abril de 1997 puso a disposición de los accionistas el dividendo definitivo N° 1 de \$ 3,34050956 por acción. El total del dividendo fue imputado al ejercicio anterior. En 1996 no hubo distribución de utilidades.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas registrados durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01-01-96	14.783,3	458,8	4.129,8	19.371,9
Utilidad del ejercicio anterior	–	–	(212,1)	(212,1)
Dividendos pagados	–	–	–	–
Revalorización del capital propio	975,7	30,3	258,5	1.264,5
Saldos al 31-12-96	15.759,0	489,1	4.176,2	20.424,3
Saldos actualizados para fines comparativos	16.751,8	519,9	4.439,3	21.711,0
Saldos al 01-01-97	15.759,0	489,1	4.176,2	20.424,3
Utilidad del ejercicio anterior	–	55,7	501,1	556,8
Dividendos pagados	–	–	(501,1)	(501,1)
Revalorización del capital propio	992,8	34,3	273,6	1.300,7
Saldos al 31-12-97	16.751,8	579,1	4.449,8	21.780,7

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.

La Ley N°19.528 de fecha 4 de noviembre de 1997, derogó el artículo 73 de la Ley General de Bancos, que exigía se destinara al menos el 10% de la utilidad del ejercicio a la constitución del Fondo de Reserva Legal, hasta que representara un 25% del Capital Pagado del Banco. Durante 1997, el Banco destinó MM\$ 55,7 de las utilidades líquidas al 31 de diciembre de 1996, a la constitución del Fondo de Reserva Legal, el cual presenta un monto acumulado de MM\$ 579,1.

6. INVERSIONES

a) Inversiones financieras:

Instrumentos	1997					1996	
	Intransferibles MM\$	Transferibles MM\$	Vendidos con pacto MM\$	Subtotal MM\$	Ajuste a mercado MM\$	Total MM\$	Total MM\$
- Banco Central de Chile	-	413,7	1.271,0	1.684,7	(6,7)	1.678,0	4.808,3
- Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-
- Otras inversiones financieras	-	11.337,6	-	11.337,6	-	11.337,6	8.019,1
Totales	-	11.751,3	1.271,0	13.022,3	(6,7)	13.015,6	12.827,4

b) Otras inversiones

- Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	-	1.319,4	-	1.319,4	-	1.319,4	-
- Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	-	5,2	-	5,2	-	5,2	-
- Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	1.324,6	-	1.324,6	-	1.324,6	-

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

(**) 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.

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 1997.

	1997				1996	
	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	115.641,7	11.703,4	2.484,2	927,9	130.757,2	97.892,9
- Créditos hipotecarios para vivienda	18,9	39,9	71,1	325,4	455,3	-
- Préstamos de consumo	91,5	78,7	0,1	-	170,3	197,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:						
- Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
- Créditos por intermediación de documentos	1.200,1	-	-	-	1.200,1	4.463,0
INVERSIONES FINANCIERAS:						
-Valores negociables (2)	5.571,2	7.363,8	15,6	71,7	13.022,3	12.818,9
- Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-

- (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 \$ 313,3 millones (\$ 1.207,4 millones en 1996), de los cuales \$ 232,3 millones (\$ 1.199,0 millones en 1996) tenían una morosidad inferior a 30 días.
- (2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

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

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones al 31 de diciembre de 1997, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1997			1996
	Hasta un año MM\$	Más de un año MM\$	Total MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):				
- Depósitos y captaciones	46.862,2	-	46.862,2	27.681,6
- Otras obligaciones a plazo	317,6	-	317,6	318,0
- Obligación por intermediación de documentos	1.373,5	-	1.373,5	7.770,2
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS:	-	-	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:				
- Préstamos de instituciones financieras del país	12.323,7	-	12.323,7	8.521,8
- Obligaciones con el exterior	50.702,2	4.398,1	55.100,3	47.018,6
- Otras obligaciones	27.176,7	-	27.176,7	15.349,7

(*) 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 variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	50.296	36.788	-	-	50.296	36.788
Colocaciones efectivas	160.941	112.952	1.363	774	162.304	113.726
Colocaciones contingentes	55.945	19.730	-	-	55.945	19.730
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras:						
- En el país	3.000	-	-	-	3.000	-
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	17.171	12.200	-	-	17.171	12.200
Total activos	287.353	181.670	1.363	774	288.716	182.444
Pasivos						
Depósitos y captaciones	11.460	9.269	-	-	11.460	9.269
Obligaciones contingentes	55.945	19.730	-	-	55.945	19.730
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	61.792	33.979	-	879	61.792	34.858
Obligaciones con bancos del exterior	125.282	104.553	-	-	125.282	104.553
Otros pasivos	33.689	13.523	-	-	33.689	13.523
Total pasivos	288.168	181.054	-	879	288.168	181.933

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

(**) Incluye MUS\$ 34.850 (MUS\$ 33.059 en 1996) 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 del 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	
	1997	1996	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Mercado local:						
Compras a futuro de divisas con moneda chilena	5	1	8.000	12.756	1.220	–
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	19	2	17.518	13.288	10.961	531,5
Mercado externo:						
Forward de monedas extranjeras	2	–	3.398	–	1.220	–

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.

10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

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

	1997 MMS	1996 MMS
Valores en custodia	127.182,6	111.680,2
Documentos en cobranza en el país	860,6	969,6
Cobranzas del exterior	42.034,2	14.638,3
Créditos aprobados y no desembolsados	6.030,4	6.271,8
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.

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	
	1997 MMS	1996 MMS
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	163,8	128,8
Cobranza de documentos	70,9	38,2
Custodia y comisiones de confianza	–	10,6
Líneas de crédito	11,6	7,6
Cuentas corrientes	6,7	8,0
Exportación	1,6	2,2
Importación	0,1	–
Operaciones de cambio	49,4	46,1
Créditos externos	70,0	27,0
Emisión de boletas de garantía por cuenta de bancos extranjeros	36,6	21,0
Otros	43,1	42,2
Total	453,8	331,7

	Gastos	
	1997 MM\$	1996 MM\$
Cobranza Bancos corresponsales	2,4	2,6
Bancos del exterior	19,6	14,7
Otros	0,2	4,0
Total	<u>22,2</u>	<u>21,3</u>

12. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	Ingresos	
	1997 MM\$	1996 MM\$
Arriendos recibidos	36,1	20,5
Recuperación de gastos	124,9	59,8
Otros	48,0	3,8
Total	<u>209,0</u>	<u>84,1</u>

	Gastos	
	1997 MM\$	1996 MM\$
Gastos año anterior	9,5	0,1
Otros	4,3	0,3
Total	<u>13,8</u>	<u>0,4</u>

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

Durante el ejercicio, la Institución vendió a valor par tres créditos vigentes, por un valor de MM\$ 829,7. Esta transacción no tuvo efecto en los resultados del Banco. En 1996 el Banco no efectuó compras y ventas de créditos.

14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1997 y 1996 se han pagado o provisionado con cargo a los resultados lo siguiente:

	1997 MM\$	1996 MM\$
	Dietas	34,5
Honorarios	48,4	26,7
Total	<u>82,9</u>	<u>64,0</u>

Las remuneraciones canceladas al Directorio durante 1997 fueron acordadas por la 49ª Junta de Accionistas celebrada el 21 de abril de 1997.

15. PROVISION DE IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, al 31 de diciembre de 1997 el Banco presenta base imponible positiva por \$ 1.175,7 millones (\$ 765,3 millones en 1996), por lo que se ha constituido provisión por \$ 119,1 millones (\$ 56,3 millones en 1996). Adicionalmente, se ha constituido provisión por \$ 3,8 millones (\$ 1,6 millones en 1996) correspondiente al impuesto único artículo 21 del DL. N° 824, que se presenta clasificado en el concepto de Gastos de Administración y Otros.

16. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha del balance y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos que pudieran afectar lo estados financieros o que requieran ser revelados en los mismos.

ING BANK CHILE S.A.

ING BANK (CHILE) S.A.
BALANCE GENERAL
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	16.656,5	51.549,9
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	-	137,1
Préstamos para comercio exterior	4.936,6	9.764,4
Préstamos de consumo	-	-
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	46,5	764,7
Otras colocaciones vigentes	-	-
Cartera vencida	-	-
Total colocaciones	4.983,1	10.666,2
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(38,0)	(80,8)
Total colocaciones netas	4.945,1	10.585,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	-	-
Créditos por intermediación de documentos	2.302,2	-
Total otras operaciones de crédito	2.302,2	-
INVERSIONES		
Documentos Banco Central de Chile y Tesorería	11.515,3	13.889,6
Otras inversiones financieras	3.171,1	456,2
Documentos intermediados	10.538,7	12.945,1
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	25.225,1	27.290,9
OTROS ACTIVOS	2.441,1	2.862,3
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	3.076,9	3.175,7
Inversiones en sociedades	7,3	9,4
Total activo fijo	3.084,2	3.185,1
TOTAL ACTIVOS	54.654,2	95.473,6

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

ING BANK (CHILE) S.A.

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	1.722,9	417,9
Depósitos y captaciones	2.730,6	30,7
Otras obligaciones a la vista o a plazo	2.659,0	55.850,0
Obligaciones por intermediación de documentos	11.922,5	12.945,2
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	46,5	764,7
Total captaciones y otras obligaciones	<u>19.081,5</u>	<u>70.008,5</u>
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	11.458,4	2.872,0
Obligaciones con el exterior	-	-
Otras obligaciones	4.936,6	9.764,4
Total préstamos de entidades financieras	<u>16.395,0</u>	<u>12.636,4</u>
OTROS PASIVOS		
	<u>6.902,8</u>	<u>180,1</u>
Total pasivos	<u>23.297,8</u>	<u>12.816,5</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS		
	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	12.648,6	11.706,5
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(373,7)	942,1
Total patrimonio neto	<u>12.274,9</u>	<u>12.648,6</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		
	<u><u>54.654,2</u></u>	<u><u>95.473,6</u></u>

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

ING BANK (CHILE) S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	3.311,2	2.653,9
Utilidad por intermediación de documentos	161,2	422,5
Ingresos por comisiones	45,3	167,1
Utilidad de cambio neta	357,1	1.279,1
Otros ingresos de operación	110,1	0,5
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de operación	3.984,9	4.523,1
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	2.324,1	1.964,2
Pérdida por intermediación de documentos	534,1	86,6
Gastos por comisiones	5,4	5,4
Otros gastos de operación	118,0	-
	<hr/>	<hr/>
Margen bruto	1.003,3	2.466,9
Remuneraciones y gastos del personal	(463,0)	(600,6)
Gastos de administración y otros	(371,8)	(438,1)
Depreciaciones y amortizaciones	(127,6)	(80,0)
	<hr/>	<hr/>
Margen neto	40,9	1.348,2
Provisiones por activos riesgosos	34,9	112,9
Recuperación de colocaciones castigadas	-	-
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	75,8	1.461,1
RESULTADOS NO OPERACIONALES:		
Ingresos no operacionales	165,1	159,0
Gastos no operacionales	(17,0)	-
Utilidad por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(557,6)	(538,4)
Provisiones voluntarias	-	-
	<hr/>	<hr/>
(Pérdida) excedente antes de impuestos	(333,7)	1.081,7
Provisión para impuestos	(40,0)	(139,6)
	<hr/>	<hr/>
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>(373,7)</u>	<u>942,1</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Accionistas y Directores
ING Bank (Chile) S.A.**

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de ING Bank (Chile) S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996, y de los estados conexos de resultados por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Institución. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ING Bank (Chile) S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996, y los resultados de sus operaciones por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 12 de 1998

Michael Leighton I.

KPMG Peat Marwick

ING BANK (CHILE) 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 1996 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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 \$ 557,6 millones (\$ 538,4 millones en 1996).

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 \$ 439,81 por US\$ 1 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996).

El saldo de \$ 357,1 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados (\$ 1.279,1 millones en 1996), 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 82,7 millones (\$ 9,9 millones en 1996) monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida 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

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

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

i) Vacaciones del personal

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

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 1997 y 1996, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Total		Garantías (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1997 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A sociedades de inversión	46,5	93,4	46,5	93,4	-	-
Total	46,5	93,4	46,5	93,4	-	-

(*) 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 el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a mil unidades de fomento.

Nombre o razón social	Relación	Descripción de la transacción	1997		1996	
			Abono (cargo) en resultado MM\$	Balance general MM\$	Abono (cargo) en resultado MM\$	Balance general MM\$
ING Cía. de Inversiones y Servicios Ltda.	Accionistas comunes	Asesorías y prestaciones de servicios	(136,7)	9,8	(158,8)	19,2
ING Cía. de Inversiones y Servicios Ltda.	Accionistas comunes	Arriendos pagados	-	-	(4,1)	-
Inversiones y Asesorías Rihue S.A.	Administración	Arriendos pagados	-	-	(21,5)	-
ING Cía. de Inversiones y Servicios Ltda.	Accionistas comunes	Arriendos percibidos	55,8	1,2	56	-
Barings Chile Ltda.	Accionistas comunes	Arriendos percibidos	26,4	-	43,8	-

Estas transacciones se han efectuado a los valores de mercado imperantes en cada oportunidad.

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

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 60,2 millones (\$ 101,1 millones en 1996) 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\$	Otros Activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 1º de enero de 1996	192,0	9,3	201,3
Provisiones constituidas	-	9,7	9,7
Liberaciones de provisiones	(116,0)	-	(116,0)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	76,0	19,0	95,0
Saldos actualizados para fines comparativos	80,8	20,2	101,0
Saldos al 31 de diciembre de 1996	76,0	19,0	95,0
Provisiones constituidas	-	3,2	3,2
Liberaciones de provisiones	(38,0)	-	(38,0)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	38,0	22,2	60,2

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

No hay.

4. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 12.648,6 incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el artículo 10 de la Ley N° 18.046. Al cierre del ejercicio anterior, el capital pagado y reservas, incluida la correspondiente revalorización, era de MM\$ 11.012,7, de entonces.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de capital y reservas registrado durante cada ejercicio.

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1995	7.806,1	236,3	2.126,7	10.169,1
Utilidad del ejercicio anterior	-	16,2	145,5	161,7
Revalorización del capital propio	515,2	16,7	150,0	681,9
Saldos al 31 de diciembre de 1996	8.321,3	269,2	2.422,2	11.012,7
Saldos actualizados para fines comparativos	8.845,5	286,2	2.574,8	11.706,5
Saldos al 31 de diciembre de 1996	8.321,3	269,2	2.422,2	11.012,7
Utilidad del ejercicio anterior	-	88,6	797,7	886,3
Revalorización del capital propio	524,2	22,5	202,9	749,6
Saldos al 31 de diciembre de 1997	8.845,5	380,3	3.422,8	12.648,6

La pérdida del ejercicio 1997 después de efectuada la provisión para impuestos, alcanzó a MM\$ (373,7) (utilidad de MM\$ 942,1 en 1996).

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, procediéndose de la misma forma con las reservas.

La Ley N° 19.528 de fecha 4 de noviembre de 1997, derogó el artículo 73 de la Ley General de Bancos, que exigía se destinara al menos el 10% de la utilidad del ejercicio a la constitución del Fondo de Reserva Legal, hasta que éste representara un 25% del capital pagado de una institución bancaria. Durante el año 1997, el Banco destinó MM\$ 88,6 de las utilidades líquidas del año 1996 a la constitución del Fondo de Reserva Legal, el cual presenta un monto acumulado de MM\$ 380,3.

5. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

Instrumentos	Transferibles		Vendidos con pactos		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
- Banco Central de Chile	11.607,3	13.899,5	10.538,7	12.945,1	22.146,0	26.844,6	(92,0)	(9,9)	22.054,0	26.834,7
- Instituciones financieras del país	3.171,1	456,2	-	-	3.171,1	456,2	-	-	3.171,1	456,2
Total	14.778,4	14.355,7	10.538,7	12.945,1	25.317,1	27.300,8	(92,0)	(9,9)	25.225,1	27.290,9

6. 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 1997 y 1996, respectivamente:

	Hasta un año		Más de 1 año hasta 3 años		Total			
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$		
COLOCACIONES (1):								
- Préstamos comerciales y otros			3.255,9	9.901,5	1.680,7	-	4.936,6	9.901,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:								
- Créditos por intermediación de documentos			2.302,2	-	-	-	2.302,2	-
INVERSIONES FINANCIERAS:								
- Valores negociables (2)			25.225,1	27.290,9	-	-	25.225,1	27.290,9

(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.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

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 1997 y 1996:

	Hasta un año		Más de 1 año hasta 3 años		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):						
- Depósitos y captaciones	-	30,7	2.730,6	-	2.730,6	30,7
- Otras obligaciones a plazo	95,9	88,4	-	-	95,9	88,4
- Obligaciones por intermediación de documentos	11.922,5	12.945,1	-	-	11.922,5	12.945,2

	Hasta un año		Más de 1 año hasta 3 años		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	--	--	--	--	--	--
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:						
- Préstamos de instituciones del país	11.458,4	2.872,0	--	--	11.458,4	2.872,0
- Otras obligaciones	4.936,6	9.764,4	--	--	4.936,6	9.764,4

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

7. 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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos				
Fondos disponibles (*)	37.435,4	2.084,5	37.435,4	2.084,5
Colocaciones efectivas	11.224,1	21.615,1	11.224,1	21.615,1
Colocaciones contingentes	105,6	1.692,9	105,6	1.692,9
Otros activos	264.539,8	199.000,0	264.539,8	199.000,0
Total activos	313.304,9	224.392,5	313.304,9	224.392,5
Pasivos				
Depósitos y captaciones	5.559,3	482,2	5.559,3	482,2
Obligaciones contingentes	105,7	1.692,9	105,7	1.692,9
Obligaciones con bancos del exterior	--	--	--	--
Otras obligaciones	11.224,1	21.615,1	11.224,1	21.615,1
Otros pasivos	286.000,0	198.500,0	286.000,0	198.500,0
Total pasivos	302.889,1	222.290,2	302.889,1	222.290,2

(*) Incluye MUS\$ 0 (MUS\$ 70,0 en 1996) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

8. 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:

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	
	1997	1996	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Mercado local:						
- Compra a futuro de divisas con moneda chilena	100	129	207.000	147.000	52.000	46.000
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	79	109	204.000	156.000	68.000	42.500

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.

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:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	157.629,9	49.228,7
Cauciones otorgadas por el Banco	11.450,0	2.870,1
Documentos en cobranza del país	6.804,6	16.192,1
Cobranzas del exterior	2.694,6	8.741,0

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	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
– Agente financiero	24,7	123,8	–	–
– Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	17,3	32,2	–	–
– Cambios	1,7	2,9	–	–
– Cobranza de documentos	0,3	4,5	–	–
– Intermediación	1,3	–	5,4	5,4
– Otros	–	3,7	–	–
Totales	45,3	167,1	5,4	5,4

11. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y RESULTADOS NO OPERACIONALES

a) Otros ingresos de operación

	1997 MM\$	1996 MM\$
Utilidad por forward UF-\$ (venta relacionada)	109,5	–
Comisión servicio custodia	0,6	0,5
Total otros ingresos de operación	110,1	0,5

b) Resultados no operacionales

	1997	1996
	MM\$	MM\$
-Ingresos no operacionales		
Reajuste recuperación PPM A.T. 1996	-	13,2
Recuperación multa aplicada por el Banco Central de Chile en 1993	-	7,4
Recuperación impuestos a la renta A.T. 93	-	19,6
Arriendo de propiedad	151,0	108,2
Recuperación gastos comunicación	0,6	2,9
Venta activo fijo	5,3	4,9
Varios	8,2	2,8
	<u>165,1</u>	<u>159,0</u>
Total ingresos no operacionales	<u>165,1</u>	<u>159,0</u>

12. PROVISION IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1997 el Banco efectuó una provisión para el pago de impuesto a la renta por haber determinado utilidad tributaria, por un monto de \$ 40,0 millones (\$ 139,6 millones en 1996).

13. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio se han pagado con cargo a los resultados, honorarios, dietas u otros conceptos a miembros del directorio, ascendentes a MM\$ 11,3 (MM\$ 13,6 en 1996).

**REPUBLIC NATIONAL BANK
OF NEW YORK**

REPUBLIC NATIONAL BANK OF NEW YORK

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	21.311,2	14.999,8
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	55.795,5	43.369,5
Préstamos para comercio exterior	14.111,6	16.203,3
Préstamos de consumo	89,8	85,4
Colocaciones en letras de crédito	—	—
Colocaciones contingentes	6.400,6	7.719,2
Otras colocaciones vigentes	535,5	385,8
Cartera vencida	—	245,7
Total colocaciones	76.933,0	68.008,9
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(779,2)	(847,0)
Total colocaciones netas	76.153,8	67.161,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	2.600,6	1.341,4
Créditos por intermediación de documentos	—	—
Total otras operaciones de crédito	2.600,6	1.341,4
INVERSIONES		
Documentos Banco Central de Chile y Tesorería	23.791,3	21.301,0
Otras inversiones financieras	5.164,3	206,0
Documentos intermediados	20.359,7	29.633,4
Depósitos en el Banco Central de Chile	1.269,1	2.658,8
Bienes recibidos en pago o adjudicados	165,3	—
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	50.749,7	53.799,2
OTROS ACTIVOS	1.831,6	2.314,9
ACTIVO FIJO:		
Activo fijo físico	2.931,7	2.997,7
Inversiones en sociedades	36,5	41,1
Total activo fijo	2.968,2	3.038,8
TOTAL ACTIVOS	155.615,1	142.656,0

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

REPUBLIC NATIONAL BANK OF NEW YORK

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	3.402,0	3.589,4
Depósitos y captaciones	75.906,5	35.116,4
Otras obligaciones a la vista o a plazo	1.847,4	7.206,9
Obligaciones por intermediación de documentos	20.446,8	29.605,3
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	6.389,3	7.714,5
Total captaciones y otras obligaciones	<u>107.992,0</u>	<u>83.232,5</u>
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	1.768,0	2.005,8
Préstamos de instituciones financieras del país	16.011,0	22.262,8
Obligaciones con el exterior	8.278,7	13.705,8
Otras obligaciones	308,6	340,3
Total préstamos de entidades financieras	<u>26.366,3</u>	<u>38.314,7</u>
OTROS PASIVOS	555,1	438,5
Total pasivos	<u>134.913,4</u>	<u>121.985,7</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	20.670,3	19.346,1
Utilidad del ejercicio	31,4	1.324,2
Total patrimonio neto	<u>20.701,7</u>	<u>20.670,3</u>
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	 <u><u>155.615,1</u></u>	 <u><u>142.656,0</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

REPUBLIC NATIONAL BANK OF NEW YORK

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	14.352,2	14.512,7
Utilidad por intermediación de documentos	-	264,7
Ingresos por comisiones	260,3	244,4
Utilidad de cambio neta	303,9	739,9
Otros ingresos de operación	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de operación	14.916,4	15.761,7
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	11.654,9	11.316,5
Pérdida por intermediación de documentos	394,6	15,1
Gastos por comisiones	8,8	4,3
Otros gastos de operación	-	-
	<hr/>	<hr/>
Margen bruto	2.858,1	4.425,8
Remuneraciones y gastos del personal	(1.237,7)	(1.295,5)
Gastos de administración y otros	(604,2)	(658,2)
Depreciaciones y amortizaciones	(166,2)	(180,5)
	<hr/>	<hr/>
Margen neto	850,0	2.291,6
Provisiones por activos riesgosos	(54,3)	(153,8)
Recuperación de colocaciones castigadas	-	132,9
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	795,7	2.270,7
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	345,0	231,7
Gastos no operacionales	(8,7)	(12,5)
Pérdida por inversiones en sociedades	(4,5)	-
Corrección monetaria	(1.038,9)	(1.132,0)
Provisiones voluntarias	-	-
	<hr/>	<hr/>
Excedente antes de impuestos	88,6	1.357,9
Provisión para impuestos	(57,2)	(33,7)
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>31,4</u>	<u>1.324,2</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señor Agente General
Republic National Bank of New York, Sucursal Santiago:**

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Republic National Bank of New York - Sucursal Santiago al 31 de diciembre de 1997 y 1996, y de los estados conexos de resultados por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Institución. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Republic National Bank of New York - Sucursal Santiago al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principio de contabilidad generalmente aceptados y normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 15 de 1998

Michael Leighton I.

KPMG Peat Marwick

REPUBLIC NATIONAL BANK OF NEW YORK

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 (SBIF), las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados. Las cifras correspondientes al ejercicio 1996 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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 \$ 1.038,9 millones (\$ 1.132,0 millones en 1996). 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 \$ 439,81 por US\$ 1 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996). El saldo de \$ 303,9 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados (\$ 739,9 millones en 1996), 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 394,6 millones, monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos". En 1996 la Institución efectuó un abono neto a resultados de \$ 264,7 millones. Las demás inversiones financieras 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

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. Respecto de los créditos de consumo, a partir de 1997 las provisiones constituidas se basan en el comportamiento del deudor. Hasta 1996 estas provisiones eran determinadas según la morosidad de cada crédito.

h) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

i) Vacaciones del personal

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

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 1997 y 1996, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Total		Garantías (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	1.242,4	1.546,3	1.242,4	1.546,3	465,9	486,8
Total	1.242,4	1.546,3	1.242,4	1.546,3	465,9	486,8

(*) 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.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

En el rubro "Gastos de administración y otros" del estado de resultados, se incluyen MM\$ 21,0 (MM\$ 27,0 en 1996) pagados a Globalnet S.A. por concepto de servicios de apoyo en comunicaciones, computación e informática. Estas transacciones se efectuaron a precios normales de mercado a la fecha de su realización.

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

Al 31 de diciembre de 1997, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 779,2 millones (\$ 847,0 millones en 1996) correspondiente 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 cuentas de provisiones se resume como sigue:

	Provisiones sobre		
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Total MM\$
Saldos al 1º de enero de 1996	1.398,7	14,9	1.413,6
Aplicación de las provisiones	(745,9)	(15,6)	(761,5)
Provisiones constituidas	506,5	0,7	507,2
Liberaciones de provisiones	(362,5)	—	(362,5)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	796,8	—	796,8
Saldos actualizados para fines comparativos	847,0	—	847,0
Saldos al 1º de enero de 1997	796,8	—	796,8
Aplicación de las provisiones	(71,9)	—	(71,9)
Provisiones constituidas	94,3	—	94,3
Liberaciones de provisiones	(40,0)	—	(40,0)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	779,2	—	779,2

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

No hay.

4. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1997, a MM\$ 20.670,3, incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el artículo 10 de la Ley N° 18.046. Al cierre del ejercicio anterior, el capital pagado y reservas, incluida la correspondiente revalorización, era de MM\$ 18.199,5 de entonces.

A continuación se resumen los movimientos de las cuentas de Capital y Reservas durante los ejercicios:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 1º de enero de 1996	7.356,1	2.150,4	10.146,9	19.653,4
Pérdida del ejercicio 1995	-	-	(704,5)	(704,5)
Remesa utilidad del ejercicio 1997	-	-	(1.885,1)	(1.885,1)
Revalorización del capital propio	485,5	141,9	508,3	1.135,7
Saldos al 31 de diciembre de 1996	7.841,6	2.292,3	8.065,6	18.199,5
Saldos actualizados para fines comparativos	8.335,6	2.436,7	8.573,8	19.346,1
Saldos al 1º de enero de 1997	7.841,6	2.292,3	8.065,6	18.199,5
Utilidad del ejercicio 1996	-	-	1.245,7	1.245,7
Revalorización del capital propio	494,0	144,4	586,7	1.225,1
Saldos al 31 de diciembre de 1997	8.335,6	2.436,7	9.898,0	20.670,3

La utilidad del ejercicio 1997 después de efectuada la provisión para impuestos, alcanzó a MM\$ 31,4 (utilidad de MM\$ 1.324,2 en 1996).

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, procediéndose de la misma forma con las reservas.

La Ley N° 19.528 de fecha 4 de noviembre de 1997, derogó el artículo 73 de la Ley General de Bancos, que exigía se destinara al menos el 10% de la utilidad del ejercicio a la constitución del Fondo de Reserva Legal, hasta que éste representara un 25% del Capital Pagado de una institución bancaria. Este porcentaje fue enterado por el Banco, al cierre del ejercicio 1989, y presenta al 31 de diciembre de 1997 un monto acumulado actualizado de MM\$ 2.436,7.

5. INVERSIONES

a) Inversiones financieras:

Instrumentos	Transferibles		Vendidos con pactos		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
- Banco Central de Chile	24.347,7	21.475,8	20.854,5	29.813,3	45.202,2	51.289,1	(1.051,2)	(354,7)	44.151,0	50.934,4
- Otras inversiones financieras	5.164,3	206,0	-	-	5.164,3	206,0	-	-	5.164,3	206,0
Total	29.512,0	21.681,8	20.854,5	29.813,3	50.366,5	51.495,1	(1.051,2)	(354,7)	49.315,3	51.140,4

b) Otras inversiones:

- Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	1.269,1	2.658,8
- Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	165,3	-
Total	50.749,7	53.799,2

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

(**) Al 31 de diciembre de 1997, existen dos bienes adjudicados, uno de los cuales se encuentra castigado y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes podrán realizarse en una suma aproximada a MM\$ 215.

6. 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 1997 y 1996, respectivamente:

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
COLOCACIONES (1)										
- Préstamos comerciales y otros	61.672,1	54.087,6	5.049,1	4.944,1	2.322,1	1.321,3	1.243,3	935,7	70.286,6	61.288,7
- Préstamos de consumo	47,4	43,9	37,9	36,6	4,5	4,9	-	-	89,8	85,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO										
- Préstamos a otras instituciones financieras	2.600,6	1.341,4	-	-	-	-	-	-	2.600,6	1.341,4
INVERSIONES FINANCIERAS										
- Valores negociables (2)	49.315,3	51.140,4	-	-	-	-	-	-	49.315,3	51.140,4

(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 \$ 155,9 millones (\$ 2,9 millones en 1996), los cuales tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

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 1997 y 1996, respectivamente:

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)										
- Depósitos y captaciones	75.906,5	25.016,4	-	10.100,0	-	-	-	-	75.906,5	35.116,4
- Obligaciones por intermediación de doctos.	20.446,8	29.605,3	-	-	-	-	-	-	20.446,8	29.605,3
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS y BANCO CENTRAL DE CHILE										
- Otras obligaciones con el Banco Central	1.768,0	2.005,8	-	-	-	-	-	-	1.768,0	2.005,8
- Préstamos de instituciones financieras del país	16.011,0	22.262,8	-	-	-	-	-	-	16.011,0	22.262,8
- Obligaciones con el exterior	1.497,8	10.646,5	5.589,5	1.223,7	1.191,4	1.836,0	-	-	8.278,7	13.706,2
- Otras obligaciones	308,6	340,3	-	-	-	-	-	-	308,6	340,3

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

7. 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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	44.216,5	3.323,7	-	-	44.216,5	3.323,7
Colocaciones efectivas	33.181,8	37.098,4	8.860,7	5.912,8	42.042,5	43.011,2
Colocaciones contingentes	9.213,0	12.612,0	-	-	9.213,0	12.612,0
Préstamos a otros bancos del país	-	2.969,4	-	-	-	2.969,4
Inversiones financieras en el país	2.885,5	5.885,5	4.327,0	4.344,4	7.212,5	10.229,9
Otros activos	28.008,5	6.000,0	-	-	28.008,5	6.000,0
Total activos	117.505,3	67.889,0	13.187,7	10.257,2	130.693,0	78.146,2
Pasivos						
Depósitos y captaciones	7.596,8	8.529,7	5.228,6	2.028,2	12.825,4	10.557,9
Obligaciones contingentes	9.213,0	12.612,0	-	-	9.213,0	12.612,0
Obligaciones con bancos del país	701,7	753,2	8.646,1	3.601,8	9.347,8	4.355,0
Obligaciones con bancos en el exterior	18.684,8	29.871,6	138,7	468,1	18.823,5	30.339,7
Otros pasivos	87.415,7	20.023,2	-	-	87.415,7	20.023,2
Total pasivos	123.612,0	71.789,7	14.013,4	6.098,1	137.625,4	77.887,8

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

(**) Incluye MUS\$ 620,0 (MUS\$ 530,0 en 1996) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

Al cierre del ejercicio la posición de Divisas del Mercado Cambiario formal alcanza a MU\$ 35.619,2 (MUS\$ 3.498,6 en 1996). Por otra parte el Banco mantiene divisas autorizadas por el Banco Central de Chile como reservas o provisiones por MUS\$ 13.600,7 (MUS\$ 10.369,2 en 1996) y otros recursos propios correspondientes al capital recomprado por MUS\$ 15.000,0.

8. 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 del ejercicio:

Contratos sobre monedas y tasas de interés:

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
	1997	1996	De hasta tres meses		De más de tres meses	
			1997 US\$ (miles)	1996 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1996 US\$ (miles)
Mercado local:						
- Compra a futuro de divisas con moneda chilena	23	1	24.000	-	-	1.000
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	63	12	87.300	19.000	-	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, 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.

9. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	35.428,1	31.748,7
Documentos en cobranza del país	1.620,6	1.949,1
Créditos aprobados y no desembolsados	1.367,7	923,9
Cobranzas del exterior	4.638,5	5.942,6
Cauciones	15.695,2	22.176,4

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes. Los compromisos implícitos en la intermediación de 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	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Comisiones percibidas y pagadas por:				
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	107,2	105,9	-	-
- Cobranza de documentos	73,6	63,2	8,8	4,3
- Ordenes de pago y gestión de créditos externos	55,9	50,9	-	-
- Custodia y comisiones de confianza	11,9	13,2	-	-
- Cuentas corrientes	9,5	9,6	-	-
- Líneas de crédito	1,6	1,2	-	-
- Vales vista y transferencias de fondos	0,6	0,4	-	-
Totales	<u>260,3</u>	<u>244,4</u>	<u>8,8</u>	<u>4,3</u>

11. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y RESULTADOS NO OPERACIONALES

La utilidad de 1997 y 1996 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:

Ingresos no operacionales	1997 MM\$	1996 MM\$
Utilidad por venta bien adjudicado	147,6	-
Recuperación de gastos	43,3	94,6
Arriendo activo fijo	154,1	135,8
Otros	-	1,3
	<u>345,0</u>	<u>231,7</u>

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

Durante los ejercicios 1997 y 1996, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones:

	Monto valor par		Valor compra venta		Provisión cartera (aumento) liberación		Efectos en resultados (pérdidas) utilidad	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Compras	856,0	-	856,0	-	(9,0)	-	(9,0)	-
Ventas	1.343,0	-	1.343,0	-	14,0	-	14,0	-

13. PROVISION IMPUESTO RENTA

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el Banco ha constituido provisión por impuesto a la renta calculada de acuerdo a la normativa general establecida en el Decreto Ley N° 824.

14. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos significativos ocurridos entre el 31 de diciembre de 1997 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que puedan afectarlos significativamente.

**THE BANK OF TOKYO -
MITSUBISHI LTD.**

THE BANK OF TOKYO - MITSUBISHI LTD.

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	10.381,1	9.180,3
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	3.411,8	4.094,1
Préstamos para comercio exterior	4.918,7	4.576,1
Préstamos de consumo	13,9	17,4
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	1.976,5	796,4
Otras colocaciones vigentes	0,3	139,5
Cartera vencida	-	-
Total colocaciones	10.321,2	9.623,5
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(162,7)	(158,9)
Total colocaciones netas	10.158,5	9.464,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	4.515,2	2.720,0
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	4.515,2	2.720,0
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	15.102,8	11.102,6
Otras inversiones financieras	-	-
Documentos intermediados	1.013,7	1.489,9
Depósitos en el Banco Central de Chile	39,8	40,9
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	16.156,3	12.633,4
OTROS ACTIVOS	26,3	800,8
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	552,9	529,2
Inversiones en sociedades	14,2	14,1
Total activo fijo	567,1	543,3
TOTAL ACTIVOS	41.804,5	35.342,4

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

THE BANK OF TOKYO - MITSUBISHI LTD.

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	14.822,5	15.550,2
Depósitos y captaciones	6.692,9	922,6
Otras obligaciones a la vista o a plazo	2.739,0	2.090,4
Obligaciones por intermediación de documentos	1.013,5	1.488,8
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	1.979,7	796,9
Total captaciones y otras obligaciones	27.247,6	20.848,9
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	—	372,3
Obligaciones con el exterior	456,4	491,1
Otras obligaciones	—	—
Total préstamos de entidades financieras	456,4	863,4
OTROS PASIVOS	341,2	64,2
Total pasivos	28.045,2	21.776,5
PROVISIONES VOLUNTARIAS	116,3	137,7
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	12.356,9	12.217,4
Utilidad del ejercicio	1.286,1	1.210,8
Total patrimonio	13.643,0	13.428,2
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	 41.804,5	 35.342,4

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

THE BANK OF TOKYO - MITSUBISHI LTD.

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	3.349,9	3.265,3
Utilidad por intermediación de documentos	-	-
Ingresos por comisiones	315,2	301,6
Utilidad de cambio neta	473,7	515,2
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	4.138,8	4.082,1
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(930,0)	(968,9)
Pérdida por intermediación de documentos	(12,5)	-
Gastos por comisiones	(8,2)	(8,6)
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	3.188,1	3.104,6
Remuneraciones y gastos del personal	(458,9)	(431,9)
Gastos de administración y otros	(412,7)	(449,5)
Depreciaciones y amortizaciones	(76,5)	(68,0)
Margen neto	2.240,0	2.155,2
Liberación de provisiones por activos riesgosos	-	-
Provisiones por activos riesgosos	-	-
Recuperación de colocaciones castigadas	-	-
Resultado operacional	2.240,0	2.155,2
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	-	0,2
Gastos no operacionales	(13,9)	-
Utilidad por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(711,2)	(730,9)
Utilidad antes de impuestos	1.514,9	1.424,5
Provisión para impuestos	(228,8)	(213,7)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.286,1	1.210,8

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**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 1997 y 1996 y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración del Banco. 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 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 9 de 1998

Jorge Rodríguez R.

DELOITTE & TOUCHE

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 1996 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para fines de corrección monetaria (6,3%).

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 \$ 711,2 millones (\$ 730,9 millones en 1996).

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 \$ 439,81 por US\$ 1 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996).

El saldo de \$ 473,7 millones (\$ 515,2 millones en 1996) 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 financieras del Banco 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

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 y se demuestran deduciéndolas de los correspondientes activos. Las provisiones que mantiene la institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia se demuestran bajo el pasivo en el rubro "Provisiones Voluntarias".

h) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

i) Vacaciones

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

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 1997 y 1996, no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la empresa.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante el año 1997 y 1996 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.

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

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 162,7 millones (\$ 158,9 millones en 1996), correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras 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, 1995	260,0	—	—	260,0
Aplicación de las provisiones	(110,5)	—	—	(110,5)
Provisiones constituidas	—	—	—	—
Liberaciones de provisiones	—	—	—	—
Saldos a diciembre 31, 1996	149,5	—	—	149,5
Saldos actualizados para fines comparativos	158,9	—	—	158,9
Saldos a diciembre 31, 1996	149,5	—	—	149,5
Aplicación de las provisiones	—	—	—	—
Provisiones constituidas	13,2	—	—	13,2
Liberaciones de provisiones	—	—	—	—
Saldos a diciembre 31, 1997	162,7	—	—	162,7

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 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 \$ 116,3 millones (\$ 137,7 millones en 1996).

4. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS DE LOS EJERCICIOS

El capital pagado y reservas del Banco alcanza al 31 de diciembre de 1997 a \$ 12.356,9 millones, incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el artículo 10 de la Ley N° 18.046. Al cierre del ejercicio anterior, el capital pagado y reservas, incluida la correspondiente revalorización, era de \$ 11.493,3 millones de entonces.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de capital y reservas durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos a diciembre 31, 1995	9.119,5	1.246,9	309,3	10.675,7
Utilidad del ejercicio anterior	-	97,3	876,2	973,5
Remesa de utilidades	-	-	(876,2)	(876,2)
Revalorización del capital propio	601,9	88,7	29,7	720,3
Saldos a diciembre 31, 1996	9.721,4	1.432,9	339,0	11.493,3
Saldos a diciembre para fines comparativos	10.333,8	1.523,2	360,4	12.217,4
Saldos a diciembre 31, 1996	9.721,4	1.432,9	339,0	11.493,3
Utilidad del ejercicio anterior	-	113,9	1.025,2	1.139,1
Remesa de utilidades	-	-	(1.025,2)	(1.025,2)
Revalorización del capital propio	612,5	97,4	39,8	749,7
Saldos a diciembre 31, 1997	10.333,9	1.644,2	378,8	12.356,9

a) Remesa de utilidades

Las remesas de utilidades a la Casa Matriz en Japón, por las utilidades de 1996 y 1995, fueron efectuadas el 25 de marzo de 1997 y 27 de marzo de 1996, respectivamente, conforme a lo autorizado por el Banco Central de Chile en virtud a lo establecido en el Decreto Ley N° 600 sobre contratos de inversión extranjera.

b) Reserva legal

La Ley N° 19.528 de fecha 4 de noviembre de 1997, derogó el artículo 73 de la Ley General de Bancos, que exigía se destinara al menos el 10% de la utilidad del ejercicio a la constitución del Fondo de Reserva Legal, hasta que éste representara un 25% del Capital Pagado de una Institución Bancaria. En 1997, el Banco destinó MM\$ 113,9 de las utilidades líquidas del año 1996, a la constitución del Fondo de Reserva Legal, el cual presenta al 31 de diciembre de 1997 un monto acumulado ascendente a MM\$ 1.644,2.

5. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el Banco mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Ventidas con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	15.102,8	11.102,6	1.013,7	1.489,9	-	-	-	-	16.116,5	12.592,5
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de propia emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	15.102,8	11.102,6	1.013,7	1.489,9	-	-	-	-	16.116,5	12.592,5

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile(*)	39,8	40,9	-	-	-	-	-	-	-	39,8	40,9
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	39,8	40,9	-	-	-	-	-	-	-	39,8	40,9

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

6. 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 1997.

	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	8.330,8	-	-	-	8.330,8
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	4,4	9,5	-	-	13,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a instituciones financieras	4.515,2	-	-	-	4.515,2
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	16.116,5	-	-	-	16.116,5
- Instrumentos de inversión (3)	39,8	-	-	-	39,8

(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.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

(3) Corresponden a documentos intransferibles e inversiones en instrumentos que no están destinados a la venta.

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 1997.

	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	6.692,9	-	-	-	6.692,9
- Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
- Obligaciones por intermediación de documentos	1.013,5	-	-	-	1.013,5
- Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-

	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\$
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	-	-	-	-	-
- Obligaciones con el exterior	456,4	-	-	-	456,4
- Otras obligaciones	-	-	-	-	-

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

7. 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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	19.953,9	16.511,8	-	-	19.953,9	16.511,8
Colocaciones efectivas	12.183,7	11.130,1	-	-	12.183,7	11.130,1
Colocaciones contingentes	4.241,7	1.633,0	-	-	4.241,7	1.633,0
Préstamos a otros bancos del país	2.304,9	6.021,2	-	-	2.304,9	6.021,2
Inversiones financieras:						
- En el país	90,5	90,5	-	-	90,5	90,5
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	1.184,2	2.941,8	-	-	1.184,2	2.941,8
Total activos	39.958,9	38.328,4	-	-	39.958,9	38.328,4
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	21.603,0	21.944,0	-	-	21.603,0	21.944,0
Obligaciones contingentes	4.241,7	1.633,0	-	-	4.241,7	1.633,0
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del exterior	1.037,8	1.087,2	-	-	1.037,8	1.087,2
Otros pasivos	1.787,3	1.242,6	-	-	1.787,3	1.242,6
Total pasivos	28.669,8	25.906,8	-	-	28.669,8	25.906,8

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

(**) Incluye MUS\$ 15,0 (MUS\$ 50,0 en 1996) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

8. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en garantía	8.670,9	10.829,1
Valores en custodia	5.303,6	6,4
Documentos en cobranza del país	129,1	3,8
Cobranzas del exterior	27.764,8	25.530,8
Créditos aprobados y no desembolsados	607,7	423,4
Deudores por operaciones del exterior	11.737,4	13.720,8

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

9. 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>	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
– Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	48,4	47,0	–	–
– Cobranza de documentos	60,8	60,8	–	–
– Vales vista y transferencias de fondos	–	–	8,1	8,0
– Mercado de corredores	179,9	172,0	–	0,5
– Otros	26,1	21,8	0,1	0,1
Total	<u>315,2</u>	<u>301,6</u>	<u>8,2</u>	<u>8,6</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para cubrir el Impuesto a la Renta, ascendente a MM\$ 228,8 (MM\$ 213,7 en 1996), 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.

THE CHASE MANHATTAN BANK

THE CHASE MANHATTAN BANK, SUCURSAL SANTIAGO-CHILE

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	4.495,4	16.037,4
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	1.104,5	3.144,8
Préstamos por comercio exterior	—	—
Préstamos de consumo	0,1	1,2
Colocaciones en letras de crédito	—	—
Colocaciones contingentes	2.808,5	486,3
Otras colocaciones vigentes	—	58,3
Cartera vencida	—	—
Total colocaciones	3.913,1	3.690,6
Menos: provisiones sobre colocaciones	(452,4)	(460,3)
Total colocaciones netas	3.460,7	3.230,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	56.410,5	57.679,8
Créditos por intermediación de documentos	21.393,2	9.068,6
Total otras operaciones de crédito	77.803,7	66.748,4
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	12.164,6	6.928,1
Otras inversiones financieras	898,2	4.114,2
Documentos intermediados	130.482,3	50.983,8
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados	—	—
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	143.545,1	62.026,1
OTROS ACTIVOS	16.134,1	1.208,1
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	644,1	611,5
Inversiones en sociedades	47,4	42,9
Total activo fijo	691,5	654,4
TOTAL ACTIVOS	246.130,5	149.904,7

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

THE CHASE MANHATTAN BANK, SUCURSAL SANTIAGO-CHILE

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	1.144,6	217,1
Depósitos y captaciones	38.517,8	30.509,8
Otras obligaciones a la vista o a plazo	3.038,0	14.875,1
Obligaciones por intermediación de documentos	145.383,1	58.583,4
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	2.808,5	486,3
Total captaciones y otras obligaciones	190.892,0	104.671,7
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	15.314,6	7.977,9
Obligaciones con el exterior	0,3	488,9
Otras obligaciones	—	—
Total préstamos de entidades financieras	15.314,9	8.466,8
OTROS PASIVOS	3.633,6	2.298,2
Total pasivos	209.840,5	115.436,7
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	34.468,0	32.200,1
Utilidad del ejercicio	1.822,0	2.267,9
Total patrimonio neto	36.290,0	34.468,0
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	246.130,5	149.904,7

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

THE CHASE MANHATTAN BANK, SUCURSAL SANTIAGO-CHILE

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	23.444,2	17.425,8
Utilidad por intermediación de documentos	115,3	316,0
Ingresos por comisiones	136,4	201,8
Utilidad de cambio neta	4.063,4	702,2
Otros ingresos de operación	10,1	2,9
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de operación	27.769,4	18.648,7
Gastos por intereses y reajustes	(19.291,7)	(10.433,2)
Pérdida por intermediación de documentos	(74,9)	(92,7)
Gastos por comisiones	(17,9)	(10,1)
Otros gastos de operación	-	-
	<hr/>	<hr/>
Margen bruto	8.384,9	8.112,7
Remuneraciones y gastos del personal	(3.053,3)	(2.754,1)
Gastos de administración y otros	(741,4)	(759,3)
Depreciaciones y amortizaciones	(139,9)	(186,5)
	<hr/>	<hr/>
Margen neto	4.450,3	4.412,8
Provisiones por activos riesgosos	(19,4)	(140,1)
Recuperación de colocaciones castigadas	-	-
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	4.430,9	4.272,7
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	19,1	35,7
Gastos no operacionales	(24,6)	(40,8)
Utilidad por inversión en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(1.983,1)	(1.907,0)
Provisiones voluntarias	-	-
	<hr/>	<hr/>
Excedente antes de impuesto a la renta	2.442,3	2.360,6
Impuesto a la renta	(620,3)	(92,7)
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.822,0	2.267,9
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señor Hernán Isotta
Gerente General
The Chase Manhattan Bank
Sucursal Santiago, Chile**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de The Chase Manhattan Bank, Sucursal Santiago, Chile, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración 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.

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 The Chase Manhattan Bank, Sucursal Santiago, Chile, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 12 de 1998

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, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios contables generalmente aceptados.

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 MM\$ 1.983,1 (MM\$ 1.907,0 en 1996).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1996 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor, calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 6,3% para el período 1 de enero al 31 de diciembre de 1997.

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 \$ 439,81 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1997 (\$ 424,97 por US\$ 1 en 1996).

El saldo de MM\$ 4.063,4 (MM\$ 702,2 en 1996) que se muestra como 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 14,7 (abono neto de MM\$ 15,3 en 1996), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos" ("Utilidad por intermediación de documentos" en 1996).

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 3). Las provisiones sobre colocaciones se demuestran por separado rebajando el correspondiente saldo.

h) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

i) Vacaciones al personal

El costo anual de vacaciones y beneficios del personal, es reconocido como gasto en los estados financieros sobre base devengada.

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 Sucursal, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	-	-	-	-	-	-	-	-
A sociedades de inversión	-	58,3	-	-	-	58,3	-	-
A personas naturales (**)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	58,3	-	-	-	58,3	-	-

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

(**) Incluye sólo la obligación 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 ejercicio 1997, la Sucursal no ha efectuado otras operaciones ni ha mantenido contratos vigentes con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento.

3. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1997 la Sucursal mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de MM\$ 452,4 (MM\$ 460,3 en 1996) que corresponden a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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 1996	301,1	-	-	301,1
Aplicación de las provisiones	-	-	-	-
Provisiones constituidas	131,9	-	-	131,9
Liberación de provisiones	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996	433,0	-	-	433,0
Saldos actualizados para fines comparativos	460,3	-	-	460,3
Saldos al 1 de enero de 1997	433,0	-	-	433,0
Aplicación de las provisiones	-	-	-	-
Provisiones constituidas	19,4	-	-	19,4
Liberación de provisiones	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	452,4	-	-	452,4

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 Sucursal.

b) Provisiones voluntarias

No hay.

4. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Sucursal alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 34.468,0 (MM\$ 32.200,1 en 1996), incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y reservas durante el ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 1996	18.827,7	1.566,8	4.108,4	24.502,9
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	3.913,2	3.913,2
Traspaso a reserva legal	-	391,3	(391,3)	-
Revalorización del capital propio	1.242,6	129,3	503,7	1.875,6
Saldos al 31 de diciembre de 1996	20.070,3	2.087,4	8.134,0	30.291,7
Saldos actualizados para fines comparativos	21.334,7	2.218,9	8.646,5	32.200,1
Saldos al 1 de enero de 1997	20.070,3	2.087,4	8.134,0	30.291,7
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	2.133,5	2.133,5
Traspaso a reserva legal	-	213,4	(213,4)	-
Revalorización del capital propio	1.264,4	145,0	633,4	2.042,8
Saldos al 31 de diciembre de 1997	21.334,7	2.445,8	10.687,5	34.468,0

5. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 la Sucursal mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	12.164,9	6.928,1	130.482,3	50.983,8	142.647,2	57.911,9	(0,3)	-	142.646,9	57.911,9
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	12.164,9	6.928,1	130.482,3	50.983,8	142.647,2	57.911,9	(0,3)	-	142.646,9	57.911,9

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	898,2	4.098,9	-	-	898,2	4.098,9	-	15,3	898,2	4.114,2
Total	-	-	898,2	4.098,9	-	-	898,2	4.098,9	-	15,3	898,2	4.114,2

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

6. 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 1997 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	-	1.104,5	-	-	1.104,5
-Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
-Préstamos de consumo	0,1	-	-	-	0,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
-Préstamos a otras instituciones financieras	56.410,5	-	-	-	56.410,5
-Créditos por intermediación de documentos	21.393,2	-	-	-	21.393,2
INVERSIONES FINANCIERAS:					
-Valores negociables (2)	142.646,9	898,2	-	-	143.545,1
-Instrumentos de inversión (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.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

(3) Incluye documentos intransferibles e inversiones en instrumentos que no están destinados a la venta.

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 1997 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	38.517,8	-	-	-	38.517,8
- Otras obligaciones a plazo	42,2	-	-	-	42,2
- Obligaciones por intermediación de documentos	145.383,1	-	-	-	145.383,1
- 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	15.314,6	-	-	-	15.314,6
- Obligaciones con el exterior	0,3	-	-	-	0,3
- Otras obligaciones	-	-	-	-	-

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

7. 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	
	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	27.239,2	8.409,7	-	-	27.239,2	8.409,7
Colocaciones efectivas	-	-	2.492,7	6.961,5	2.492,7	6.961,5
Colocaciones contingentes	6.385,8	1.076,7	-	-	6.385,8	1.076,7
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	19.991,7	-	19.991,7
Inversiones financieras:						
- En el país	-	-	2.042,4	9.073,6	2.042,4	9.073,6
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	182.693,0	16.294,2	-	-	182.693,0	16.294,2
Total activos	216.318,0	25.780,6	4.535,1	36.026,8	220.853,1	61.807,4
Pasivos						
Depósitos y captaciones	3.386,9	898,8	162.303,0	29.486,1	165.689,9	30.384,9
Obligaciones contingentes	6.385,8	1.076,7	-	-	6.385,8	1.076,7
Obligaciones con bancos del exterior	0,7	1.082,3	-	-	0,7	1.082,3
Otros pasivos	-	1.209,6	-	3.992,0	-	5.201,6
Total pasivos	9.773,4	4.267,4	162.303,0	33.478,1	172.076,4	37.745,5

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

(**) Incluye MUS\$ 0,7 (MUS\$ 623,3 en 1996) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

8. 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:

Contrato sobre monedas	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1997	1996	1997 MUS\$	1996 MUS\$	1997 MUS\$	1996 MUS\$
Mercado local:						
- Compras a futuro de divisas con moneda chilena	290	270	410.284,5	339.050,0	410.077,4	274.304,0
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	105	83	603.315,7	526.290,6	89.800,0	72.000,0
- "Forward" de monedas extranjeras	2	1	2.670,8	-	-	3.078,4
Mercados externos:						
- "Forward" de monedas extranjeras	8	9	12.404,5	13.981,8	2.772,4	-

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.

9. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden.

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	267.144,5	275.247,7
Documentos en cobranza	1,6	1,7
Cobranzas del exterior	22,0	-
Cauciones otorgadas por la empresa	15.262,0	19.749,5

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

10. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	89,6	101,5	-	-
- Cobranza de documentos	-	0,7	-	-
- Otros	46,8	99,6	17,9	10,1
Total	136,4	201,8	17,9	10,1

11. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1997, el gasto de impuesto a la renta en el estado de resultados determinado de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de la Renta asciende a MM\$ 612,0 (MM\$ 86,3 en 1996). Por otra parte el gasto del Impuesto Unico Artículo N° 21 asciende a MM\$ 8,3 (MM\$ 6,4 en 1996).

SOCIEDADES FINANCIERAS

CORPORACION FINANCIERA ATLAS S.A.

CORPORACION FINANCIERA ATLAS S.A.

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	2.774,8	3.024,8
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	8,3	13,0
Préstamos para comercio exterior	—	—
Préstamos de consumo	228.286,6	225.891,2
Colocaciones en letras de crédito	21.176,5	11.081,3
Colocaciones contingentes	—	—
Otras colocaciones vigentes	—	4,8
Cartera vencida	2.224,9	1.733,1
Total colocaciones	251.696,3	238.723,4
Provisiones sobre colocaciones	(11.718,1)	(7.812,2)
Total colocaciones netas	239.978,2	230.911,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	—	—
Créditos por intermediación de documentos	—	—
Total otras operaciones de crédito	—	—
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	7.658,1	7.853,9
Otras inversiones financieras	968,4	217,0
Documentos intermediados	—	—
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados	16,4	7,3
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	8.642,9	8.078,2
OTROS ACTIVOS		
Otros activos	8.122,9	9.194,0
Total otros activos	8.122,9	9.194,0
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	7.054,1	6.629,4
Inversiones en sociedades	28,0	23,9
Total activo fijo	7.082,1	6.653,3
TOTAL ACTIVOS	266.600,9	257.861,5

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

CORPORACION FINANCIERA ATLAS S.A.

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Depósitos y captaciones	212.621,6	213.501,0
Otras obligaciones a la vista o a plazo	4.097,2	3.850,1
Obligaciones por intermediación de documentos	—	—
Obligaciones por letras de crédito	21.686,6	11.293,2
Obligaciones contingentes	—	451,8
Total captaciones y otras obligaciones	238.405,4	229.096,1
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	—	—
Bonos subordinados	2.502,6	2.510,7
Total obligaciones por bonos	2.502,6	2.510,7
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	6,5	9,1
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	900,2	—
Préstamos de instituciones financieras del país	4.501,8	1.064,3
Obligaciones con el exterior	—	—
Otras obligaciones	1.081,5	1.663,0
Total préstamos de entidades financieras	6.490,0	2.736,4
OTROS PASIVOS		
Otros pasivos	1.007,9	1.215,6
Total otros pasivos	1.007,9	1.215,6
Total pasivos	248.405,9	235.558,8
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	95,7
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	20.674,4	17.018,9
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(2.479,4)	5.188,1
Total patrimonio neto	18.195,0	22.207,0
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	266.600,9	257.861,5

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

CORPORACION FINANCIERA ATLAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	66.450,3	67.337,3
Utilidad por intermediación de documentos	3,1	3,4
Ingresos por comisiones	8.054,0	9.588,9
Utilidad de cambio neta	-	-
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	74.507,4	76.929,6
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	29.550,7	27.189,8
Pérdida por intermediación de documentos	59,9	1.071,5
Gastos por comisiones	1.431,6	1.908,6
Pérdidas de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	733,1	763,8
Margen bruto	42.732,1	45.995,9
Remuneraciones y gastos del personal	(15.146,9)	(14.051,8)
Gastos de administración y otros	(9.882,4)	(9.406,0)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.906,0)	(2.383,2)
Margen neto	14.796,8	20.154,9
Provisiones por activos riesgosos	(21.097,4)	(16.242,2)
Recuperación de colocaciones castigadas	3.272,9	2.596,7
Resultado operacional	(3.027,7)	6.509,4
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	1.153,0	322,4
Gastos no operacionales	(30,3)	(8,0)
Utilidad por inversión en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(379,1)	(171,7)
Provisiones voluntarias	-	(95,7)
Excedente antes de impuestos	(2.284,1)	6.556,4
Provisión para impuestos	(195,3)	(1.368,3)
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	(2.479,4)	5.188,1

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas de Corporación Financiera Atlas S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Corporación Financiera Atlas S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Corporación Financiera Atlas 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 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 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.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Corporación Financiera Atlas S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 16 de 1998

Marcos Arteaga LI.

LANGTON CLARKE
COOPERS & LYBRAND

CORPORACION FINANCIERA ATLAS 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 1996, se presentan actualizadas según la variación del IPC, utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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 \$ 379,1 millones (cargo neto a resultados por \$ 171,7 millones en 1996). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

d) 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. La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 59,9 millones (abono neto a los resultados de \$ 1,9 millones en 1996), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos". 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) 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. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja en el caso de las colocaciones.

Las provisiones que mantenía la institución al cierre del ejercicio 1996, por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia corresponden a las "Provisiones Voluntarias" cuyo monto y efecto en los resultados se muestran directamente en el Balance General y en el Estado de Resultados.

g) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

h) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

a) Mediante Circulares N° 2.900-1.196 y N° 2.906-1.201, Bancos-Financieras, del 22 de julio y 12 de noviembre de 1997 respectivamente, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras complementó las normas sobre evaluación de créditos de consumo. Las nuevas normas establecieron una clasificación única por deudor para los créditos de consumo, según su comportamiento de pago, exigiéndose la clasificación para el conjunto de ellos sobre la base de la mayor morosidad que muestran los créditos de consumo del

deudor. Al mismo tiempo, se hizo exigible el uso de matrices de riesgo para determinar y sustentar el riesgo adicional al que se determina por la sola clasificación por morosidad, para los créditos de consumo renegociados. Estos cambios significaron un cargo neto a los resultados del ejercicio 1997 de MM\$ 1.769,2, de los cuales MM\$ 677,6 corresponden al reconocimiento de riesgo adicional.

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 1997 y 1996, no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la empresa.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios 1997 y 1996, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Partes relacionadas	Efecto en resultados			
	1997		1996	
	Gasto MM\$	Ingreso MM\$	Gasto MM\$	Ingreso MM\$
Empresa de Cobranza, Verificaciones y Servicios Afines S.A. (Ecovesa S.A.)				
Honorarios por administración de cobranza gestión de créditos castigados.	1.994,4	–	1.813,6	–
Servicios computacionales y otros.	–	157,1	–	138,2
Redbanc S.A.				
Servicio de transferencia electrónica de datos y uso de cajeros automáticos	121,3	–	126,4	–
Sociedad Interbancaria Administradora de Tarjetas de Crédito S.A. (Transbank S.A.)				
Servicio de procesamiento, transacción, administración y grabación de tarjetas de crédito	317,4	–	696,6	–
Sociedad Prorenta Corredores de Seguros S.A. (Prorenta S.A.)				
Servicio de liquidación de remuneraciones	97,0	–	–	–

4. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1997 la Sociedad mantiene provisiones por un total de \$ 11.723,6 millones (\$ 7.815,3 millones en 1996) correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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 01-01-96	3.744,7	–	–	3.744,7
Aplicación de las provisiones	(11.672,2)	–	–	(11.672,2)
Provisiones constituidas	15.276,7	2,9	–	15.279,6
Liberación de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31-12-96	7.349,2	2,9	–	7.352,1
Saldos actualizados para fines comparativos	7.812,2	3,1	–	7.815,3
Saldos al 01-01-97	7.349,2	2,9	–	7.352,1
Aplicación de las provisiones	(16.818,7)	–	–	(16.818,7)
Provisiones constituidas	21.187,6	2,6	–	21.190,2
Liberación de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31-12-97	11.718,1	5,5	–	11.723,6

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

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a), de esta nota, la Institución mantenía al cierre del ejercicio 1996, provisiones voluntarias por un total de \$ 95,7 millones, las que fueron aplicadas durante el año 1997 para cubrir activos riesgosos.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 20.674,4 (MM\$ 17.018,9 en 1996), incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo N° 10 de la Ley N° 18.046.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas registrado durante cada ejercicio:

	Capital MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01-01-96	4.099,9	981,4	5.020,2	10.101,5
Utilidad del ejercicio anterior	–	43,4	5.974,5	6.017,9
Dividendos pagados	–	–	(5.974,5)	(5.974,5)
Suscripción y pago de acciones	563,0	–	4.393,6	4.956,6
Revalorización del capital propio	293,8	67,6	547,4	908,8
Saldos al 31-12-96	4.956,7	1.092,4	9.961,2	16.010,3
Saldos actualizados para fines comparativos	5.269,0	1.161,2	10.588,7	17.018,9
Saldos al 01-01-97	4.956,7	1.092,4	9.961,2	16.010,3
Utilidad del ejercicio anterior	–	146,7	4.733,9	4.880,6
Dividendos pagados	–	–	(4.733,9)	(4.733,9)
Suscripción y pago de acciones	355,4	–	2.997,8	3.353,2
Revalorización del capital propio	323,3	77,5	763,4	1.164,2
Saldos al 31-12-97	5.635,4	1.316,6	13.722,4	20.674,4

- a) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 7 de noviembre de 1994 se acordó aumentar el capital social en la suma de MM\$ 393,5 mediante la emisión de 7.267.805 acciones de pago.
Con cargo a la capitalización anteriormente mencionada, en el transcurso del ejercicio 1996, se efectuaron aumentos de capital por MM\$ 2.070,3 emitiéndose 4.414.833 acciones de pago de las cuales MM\$ 239,0 fueron destinados a capital social y MM\$ 1.831,3 a la cuenta sobreprecio en la colocación de acciones propias, finalizando con esto la capitalización propuesta el 7 de noviembre de 1994.
- b) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de febrero de 1996, se acordó aumentar el capital social en MM\$ 924,2 mediante la emisión de 17.069.517 acciones de pago.
Dando cumplimiento a la referida Junta Extraordinaria, en el transcurso del ejercicio 1997, se han suscrito y pagado 6.564.638 acciones de pago (5.982.569 en 1996) por un valor de MM\$ 3.353,2 (MM\$ 2.886,3 en 1996), de los cuales MM\$ 355,4 (MM\$ 324,0 en 1996) se destinaron a capital social y MM\$ 2.997,8 (MM\$ 2.562,3 en 1996) a la cuenta sobreprecio en la colocación de acciones propias.
- c) La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 1997 acordó distribuir como dividendos MM\$ 4.733,9 (MM\$ 5.974,5 en 1996) correspondientes a la utilidad del ejercicio 1996.
- d) La ley N° 19.528 de fecha 4 de noviembre de 1997, derogó el artículo 73 de la Ley General de Bancos, que exigía se destinara al menos el 10% de la utilidad del ejercicio a la constitución del Fondo de Reserva Legal, hasta que representara un 25% del Capital Pagado. Durante 1997, la Sociedad destinó MM\$ 146,7 de las utilidades líquidas al 31 de diciembre de 1996, a la constitución del Fondo de Reserva Legal, el cual presenta un monto acumulado de MM\$ 1.316,6.

6. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	7.653,3	7.839,1	-	-	7.653,3	7.839,1	4,8	14,8	7.658,1	7.853,9
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	1.018,9	216,7	-	-	1.018,9	216,7	(50,5)	0,3	968,4	217,0
Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	8.672,2	8.055,8	-	-	8.672,2	8.055,8	(45,7)	15,1	8.626,5	8.070,9

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados*	16,4	7,3
Otras inversiones	-	-
Total	8.642,9	8.078,2

* Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por MM\$ 5,5 (MM\$ 3,1 en 1996). 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 al 31 de diciembre de 1997 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1997				1996	
	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años	Total	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
COLOCACIONES (1)						
– Préstamos comerciales y otros	4,3	4,0	–	–	8,3	13,0
– Créditos hipotecarios para vivienda	756,3	1.612,2	2.847,1	14.011,1	19.226,7	10.437,9
– Préstamos de consumo	112.155,5	65.408,0	6.616,5	136,0	184.316,0	192.903,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO						
– Préstamos a otras instituciones financieras	–	–	–	–	–	–
– Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS						
– Valores negociables (2)	7.001,5	672,4	–	952,6	8.626,5	8.070,9
– Instrumentos de inversión (3)	–	–	–	–	–	–
Totales	119.917,6	67.696,6	9.463,6	15.099,7	212.177,5	211.425,5

(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 \$ 45.920,4 millones (\$ 33.635,7 millones en 1996) de los cuales \$ 31.616,0 millones (\$ 23.015,5 millones en 1996) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

(3) Incluye inversiones en instrumentos que no están destinados a la venta.

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 1997, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1997				1996	
	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años	Total	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)						
– Depósitos y captaciones	206.575,0	5.922,7	–	–	212.497,7	213.501,0
– Otras obligaciones a plazo	1.135,2	–	–	–	1.135,2	1.272,5
– Obligaciones por intermediación de documentos	–	–	–	–	–	–
– Obligaciones por letras de crédito	1.054,1	2.719,6	3.274,2	14.638,7	21.686,6	11.293,2
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	55,0	–	–	2.447,6	2.502,6	2.510,7
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:						
– Líneas de créditos por reprogramaciones	2,9	3,6	–	–	6,5	9,1
– Otras obligaciones con el Banco Central	900,2	–	–	–	900,2	–
– Préstamos de instituciones financieras del país	4.501,8	–	–	–	4.501,8	1.064,3
– Obligaciones con el exterior	–	–	–	–	–	–
– Otras obligaciones	1.081,5	–	–	–	1.081,5	1.663,0
Totales	215.305,7	8.645,9	3.274,2	17.086,3	244.312,1	231.313,8

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

8. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

La Sociedad no ha efectuado durante los ejercicios operaciones de compraventa de divisas, arbitrajes a futuro y otras operaciones con productos derivados.

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

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

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	30.599,5	24.445,0
Creditos aprobados y no desembolsados	50.758,3	66.965,0
Total	81.357,8	91.410,0

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

10. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
- Tarjetas de crédito	2.594,6	4.022,1	342,6	729,9
- Tarjetas de cajeros automáticos	168,2	269,5	311,8	423,1
- Líneas de crédito	4.710,0	5.066,9	-	-
- Intermediación de créditos	-	-	567,6	540,9
- Recaudación	-	-	154,9	92,6
- Otros	581,2	230,4	54,7	122,1
Totales	8.054,0	9.588,9	1.431,6	1.908,6

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el Estado de Resultados en el rubro "Ingresos por Intereses y Reajustes".

11. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1997 y 1996 se han pagado o provisionado con cargo a los resultados, los siguientes montos por este concepto:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Honorarios	35,9	35,7
Total	35,9	35,7

Las remuneraciones canceladas al directorio durante 1997, fueron acordadas por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 1997 y corresponden a honorarios por asistencia a las Sesiones del Directorio.

12. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para cubrir el Impuesto de Primera Categoría y el Impuesto Unico, Artículo N° 21, ascendente a MM\$ 188,3 (MM\$ 1.356,0 en 1996) y MM\$ 7,0 (MM\$ 12,3 en 1996) respectivamente, ha sido determinada de acuerdo con las disposiciones de la Ley de la Renta.

FINANCIERA CONDELL S.A.

FINANCIERA CONDELL S.A.

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	1.797,2	1.847,7
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	1.113,0	1.766,6
Préstamos para comercio exterior	-	-
Préstamos de consumo	164.460,7	117.683,7
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Otras colocaciones vigentes	4.593,5	201,3
Cartera vencida	2.035,2	833,1
Total colocaciones	172.202,4	120.484,7
Provisión sobre colocaciones	(13.118,7)	(6.316,7)
Total colocaciones netas	159.083,7	114.168,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	5.000,6	8.294,1
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	5.000,6	8.294,1
INVERSIONES		
Documentos Banco Central de Chile y Tesorería	-	-
Otras inversiones financieras	-	-
Documentos intermediados	-	-
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	2,3	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	2,3	-
OTROS ACTIVOS	5.729,2	4.272,8
ACTIVO FIJO	5.219,6	4.751,6
TOTAL ACTIVOS	<u>176.832,6</u>	<u>133.334,2</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

FINANCIERA CONDELL S.A.**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Depósitos y captaciones	159.481,8	108.670,3
Otras obligaciones a la vista o a plazo	3.697,5	2.672,4
Obligaciones por intermediación de documentos	—	—
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Total captaciones y otras obligaciones	163.179,3	111.342,7
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	—	265,8
Préstamos de instituciones financieras del país	—	6.380,1
Otras obligaciones	184,8	133,7
Total préstamos de entidades financieras	184,8	6.779,6
OTROS PASIVOS	1.384,7	719,5
Total pasivos	164.748,8	118.841,8
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	21,4
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	16.124,4	11.825,3
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(4.040,6)	2.645,7
Total patrimonio neto	12.083,8	14.471,0
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	176.832,6	133.334,2

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

FINANCIERA CONDELL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	43.340,3	37.259,6
Utilidad por intermediación de documentos	-	-
Ingresos por comisiones	12.601,4	13.430,1
Otros ingresos de operación	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de operación	55.941,7	50.689,7
Gastos por intereses y reajustes	(17.404,0)	(13.868,9)
Pérdida por intermediación de documentos	-	-
Gastos por comisiones	(260,9)	(179,8)
Otros gastos de operación	-	-
	<hr/>	<hr/>
Margen bruto	38.276,8	36.641,0
Remuneraciones y gastos del personal	(13.169,1)	(11.444,9)
Gastos de administración y otros	(11.960,1)	(9.495,8)
Depreciaciones y amortizaciones	(1.077,4)	(863,4)
	<hr/>	<hr/>
Margen neto	12.070,2	14.836,9
Provisiones por activos riesgosos	(23.787,6)	(14.372,9)
Recuperación de colocaciones castigadas	7.704,3	2.529,9
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	(4.013,1)	2.993,9
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	483,1	77,5
Gastos no operacionales	(23,3)	(18,3)
Utilidad por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(476,2)	(402,5)
Provisiones voluntarias	-	-
	<hr/>	<hr/>
(Déficit) excedente antes de impuesto a la renta	(4.029,5)	2.650,6
Impuesto a la renta	(11,1)	(4,9)
	<hr/>	<hr/>
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>(4.040,6)</u>	<u>2.645,7</u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas y Directores
Financiera Condell S.A.**

- 1 Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Financiera Condell S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Financiera Condell S.A. 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 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.
- 3 Como se explica en Nota 4 b), Financiera Condell S.A. constituyó en 1996 una provisión de MM\$ 4.500,0 (históricos) para cubrir eventuales riesgos de cartera, la que se registró directamente contra Patrimonio cargándola a Otras reservas. De acuerdo con principios de contabilidad esta provisión debió ser contabilizada con cargo a los resultados del ejercicio 1996.
- 4 En nuestra opinión, los estados financieros de Financiera Condell S.A. al 31 de diciembre 1997 y 1996 presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación financiera de Financiera Condell S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo a normas de contabilidad de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y, excepto por el menor cargo a resultados del ejercicio 1996 a que se refiere el párrafo 3, de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados.

- 5 El 1 de enero de 1998 comenzaron a regir en plenitud las disposiciones de la Circular N° 2900 que exigen determinar las provisiones en base al riesgo de la cartera en el origen. Lo anterior significará aplicar un porcentaje de provisión a la totalidad de la cartera no reprogramada. En los presentes estados financieros se incluyen aproximadamente MM\$ 16.119,0 de colocaciones que se encuentran dentro del período de gracia de pago, los cuales, por esta sola condición, se encuentran clasificados en categoría A, sin provisiones asociadas.
- 6 En el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1997, la Financiera ha cargado a resultados MM\$ 23.787,6 por castigos aplicados y constitución de nuevas provisiones para cartera riesgosa y ha recuperado con abono a resultados, un total de MM\$ 3.756,8.
- 7 Como se indica en Nota 6, Vencimientos de activos y pasivos, la Financiera presenta vencimientos de activos hasta un año por MM\$ 86.975,0 y vencimientos de pasivos hasta un año por MM\$ 134.113,7. Considerando que la Financiera no mantiene inversiones financieras de alta liquidez, el cumplimiento de pago de los pasivos está sujeto a la generación de flujos futuros.
- 8 Como se explica en Nota 2, Cambios contables, la Financiera ha modificado el método de determinación de provisiones para créditos de consumo.

Santiago, enero 15 de 1998

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

FINANCIERA CONDELL S.A.

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas de contabilidad dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios contables generalmente aceptados, excepto por el menor cargo a resultados del ejercicio 1996 derivado de la constitución de provisiones para cubrir riesgo de cartera con cargo a cuentas patrimoniales (Nota 5).

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones 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\$ 476,2 (MM\$ 402,5 en 1996).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1996 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 6,3%.

d) 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.

e) Provisiones

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.

Respecto de los créditos de consumo, a partir de 1997 las provisiones constituidas se determinan considerando el comportamiento del deudor. Hasta 1996 estas provisiones eran determinadas según la morosidad de cada crédito.

Las provisiones que mantiene la Institución en 1996 por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia corresponden a las "Provisiones Voluntarias" cuyo monto y efecto se demuestra directamente en el balance general y en Nota 4 b).

Las provisiones que mantiene la institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia corresponden a las "Provisiones Voluntarias" cuyo monto y efecto en los resultados del ejercicio se muestra separadamente en el balance general y en el estado de resultados.

f) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

g) Vacaciones del personal

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

h) Comisiones ganadas

Las comisiones por MM\$ 12.601,4 (MM\$ 13.430,1 en 1996) se componen de MM\$ 10.305,8 (MM\$ 11.554,2 en 1996) correspondientes a comisiones percibidas y de MM\$ 2.295,6 (MM\$ 1.875,9 en 1996) correspondiente a la aplicación del derecho a cobro por la mantención anual de las líneas de crédito giromática.

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante 1997, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, emitió las Circulares N°s 2900 y 2906 que complementan las normas sobre evaluación de créditos de consumo, modificando la determinación de las provisiones de riesgo por pérdidas de cartera. El efecto en resultados de la aplicación de estas instrucciones significó un cargo a resultados de MM\$ 4.834,9 desglosado en MM\$ 1.670,8 por cambios en la clasificación de morosidad y MM\$ 3.164,1 por cambios en la determinación del riesgo adicional de la cartera reprogramada.

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1997, no se efectuaron otros cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

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 (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	-	26,9	-	2,4	-	29,3	-	-
A sociedades de inversión	128,9	-	-	-	128,9	-	104,4	-
A personas naturales (**)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	128,9	26,9	-	2,4	128,9	29,3	104,4	-

(*) 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 la obligación 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 la Financiera ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores al equivalente de 1.000 Unidades de Fomento:

Razón Social	Descripción	Transacción MM\$	Efecto en resultado	
			Gastos MM\$	Ingresos MM\$
1997				
Redbanc S.A.	Servicios de transferencias electrónicas	119,9	119,9	-
Transbank S.A.	Servicios de administración y procesamiento de transacción	128,5	128,5	-
Inmobiliaria Altas Cumbres S.A.	Arriendos	36,1	36,1	-
Patricio Figueroa Serrano y Asociados Ltda.	Honorarios	43,4	43,4	-
Cummins, Donoso Arquitectos y Cía Ltda.	Honorarios	25,5	25,5	-
Empresa Editora e Impresora Edimpres Ltda.	Memorias y folletos	28,8	28,8	-
Inversiones Andes y Cía. C.p. A.	Venta de cartera castigada	9.965,3	-	2.092,6
Santo Tomás Asesorías e Inversiones Ltda.	Venta de cartera castigada	7.380,3	-	1.549,8
Inmobiliaria Lo Espejo Ltda.	Venta de cartera castigada	1.452,7	-	305,1
1996				
Redbanc S.A.	Servicios de transferencias electrónicas	152,0	152,0	-
Inmobiliaria Altas Cumbres S.A.	Arriendos	36,0	36,0	-

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 1997 la Sociedad mantiene provisiones por un total de MM\$ 13.118,7 (MM\$ 6.316,7 en 1996), 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\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 1996	5.550,0	5.550,0
Aplicación de las provisiones	(13.521,1)	(13.521,1)
Provisiones constituidas	14.117,4	14.117,4
Liberación de provisiones	(203,9)	(203,9)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	5.942,4	5.942,4
Saldos actualizados para fines comparativos	6.316,7	6.316,7
Saldos al 1 de enero de 1997	5.942,4	5.942,4
Aplicación de las provisiones	(16.611,3)	(16.611,3)
Provisiones constituidas	23.787,6	23.787,6
Liberación de provisiones	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	13.118,7	13.118,7

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 señalada en la letra a) de esta Nota en 1996, la Financiera constituyó provisiones voluntarias por un total de MM\$ 21,4.

Durante el ejercicio se traspasó a provisiones globales de colocaciones el remanente mantenido al cierre de 1996.

De acuerdo a lo descrito en Nota 5 d), la provisión voluntaria de MM\$ 4.500,0 (histórico) se destinó durante el ejercicio 1996 a incrementar la provisión para cubrir activos riesgosos por MM\$ 596,3 (histórico) y absorber parte del castigo de colocaciones del ejercicio por MM\$ 3.883,7 (histórico) quedando el remanente de MM\$ 20,0 (histórico) indicado en el párrafo anterior.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 16.124,4 (MM\$ 11.825,3 en 1996), incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Reserva para eventualidades MM\$	Otras reservas MM\$	Total
Saldos al 1 de enero de 1996	4.643,2	1.160,8	-	4.604,9	10.408,9
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	-	4.771,7	4.771,7
Dividendos pagados	-	-	-	(271,7)	(271,7)
Reserva para eventualidades	-	-	4.500,0	(4.500,0)	-
Provisión voluntaria	-	-	(4.500,0)	-	(4.500,0)
Revalorización del capital propio	306,5	76,6	-	332,5	715,6
Saldos al 31 de diciembre de 1996	4.949,7	1.237,4	-	4.937,4	11.124,5
Saldos actualizados para fines comparativos	5.261,5	1.315,4	-	5.248,4	11.825,3

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Reserva para eventualidades MM\$	Otras reservas MM\$	Total
Saldos al 1 de enero de 1997	4.949,7	1.237,4	–	4.937,4	11.124,5
Utilidad del ejercicio anterior	–	–	–	2.488,9	2.488,9
Dividendos pagados	–	–	–	(746,6)	(746,6)
Suscripción y pago de acciones	2.400,0	–	–	–	2.400,0
Capitalización de reservas	6.679,5	–	–	(6.679,5)	–
Revalorización del capital propio	438,8	78,0	–	340,8	857,6
Saldos al 31 de diciembre de 1997	14.468,0	1.315,4	–	341,0	16.124,4

a) Acciones suscritas y pagadas

El capital pagado de la Sociedad está representado por 350.855.639 acciones.

b) Reparto de dividendos

1. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 1996, acordó repartir dividendos a los accionistas de la Sociedad por un total de MM\$ 271,7 (histórico).
2. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de marzo de 1997, acordó repartir dividendos a los accionistas de la Financiera por un total de MM\$ 746,6.

c) Aumento de capital

De conformidad con lo autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras mediante Resolución N° 165 de fecha 23 de octubre de 1997, se emitieron y pagaron 55.155.943 acciones por un valor de MM\$ 2.400,0 y se capitalizaron MM\$ 6.679,5 producto de reservas provenientes de utilidades no distribuidas y de revalorizaciones legales emitiendo para dicho efecto 153.506.563 acciones liberadas de pago.

d) Provisión voluntaria

Por resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 1996, se acordó crear una provisión voluntaria de MM\$ 4.500,0 (histórico) con recursos provenientes del Fondo de Reserva para Eventualidades constituido con parte de la utilidad del ejercicio anterior.

6. 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 1997 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	805,7	364,1	79,3	–	1.249,2
– Créditos hipotecarios para vivienda	177,4	334,5	1.170,6	2.725,9	4.408,4
– Préstamos de consumo	77.692,7	76.075,8	7.442,6	–	161.211,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
– Préstamos a otras instituciones financieras	5.000,6	–	–	–	5.000,6
– Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS:					
– Valores negociables	–	–	–	–	–
– Instrumentos de inversión	–	–	–	–	–

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 3.298,3 (MM\$ 2.893,3 en 1996) de los cuales MM\$ 1.978,8 (MM\$ 1.635,1 en 1996) tenían una morosidad inferior a 30 días.

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 1997, 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	133.928,9	25.552,9	-	-	159.481,8
- Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
- Obligaciones por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
- Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones	184,8	-	-	-	184,8

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista.

7. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

La Financiera no tiene activos ni pasivos en moneda extranjera.

8. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**Compromisos y responsabilidades contabilizados en Cuentas de orden**

- La Institución mantiene registrado en Cuentas de orden un monto de MM\$ 1.658,8 (MM\$ 185,0 en 1996) por concepto de su responsabilidad sobre valores y letras recibidos en garantía de créditos otorgados.
- Al 31 de diciembre de 1997, existen diversos juicios iniciados a favor y en contra de la Financiera, los cuales se encuentran en distintas etapas de sus respectivos procesos.

El resumen de aquellos que a lo menos tienen un monto cuantificable es el siguiente:

	MM\$
Juicios en contra de Financiera Condell S.A.	
Causas civiles	669,3
Causas laborales	34,0
Juicios a favor de Financiera Condell S.A.	
Causas penales	129,1

Los montos indicados, corresponden a las sumas establecidas en las respectivas demandas e incluyen en el caso de las causas penales, un monto de MM\$ 36 por sobre la cuantía inicial; considerando así una sentencia definitiva a favor de la empresa.

El juicio más significativo en cuanto a monto, corresponde a una demanda por indemnización de perjuicios en contra de Financiera por MM\$ 600 cuya defensa es tramitada por el abogado Sr. Waldo del Villar Brito, quien aprecia que la sentencia debería ser favorable a Financiera Condell S.A.

Además de los montos indicados en el resumen anterior, existen algunos juicios civiles, penales y laborales, a favor y en contra de la empresa por montos indeterminados.

La fiscalía opina, basada en sus informes y en los de abogados externos, que de todos los juicios aquí presentados, no deberían resultar obligaciones significativas y por lo tanto la administración no ha estimado necesaria la constitución de provisiones para cubrir potenciales pérdidas.

9. COMISIONES

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

	Ingresos		Egresos	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Tarjetas de crédito	457,4	360,5	173,9	153,8
Líneas de crédito	12.086,7	13.069,6	-	-
Comisiones pagadas	-	-	87,0	26,0
Otros	57,3	-	-	-
Total	12.601,4	13.430,1	260,9	179,8

10. INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

Los principales montos incluidos bajo estos conceptos son los siguientes:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Ingresos de Operación		
Intereses y reajustes ganados	43.340,3	37.259,6
Comisiones ganadas	12.601,4	13.430,1
Total ingresos de operación	55.941,7	50.689,7
Gastos de Operación		
Intereses y reajustes pagados	(17.404,0)	(13.868,9)
Comisiones pagadas	(260,9)	(179,8)
Margen bruto	38.276,8	36.641,0
Remuneraciones y gastos del personal	(13.169,1)	(11.444,9)
Gastos de Administración		
Computación y comunicaciones	(1.449,8)	(1.255,4)
Publicidad	(618,9)	(714,8)
Arriendos de inmuebles	(2.097,0)	(1.652,5)
(*) Servicios de cobranza	(3.231,0)	(2.245,5)
(**) Servicios de información comercial	(1.092,8)	(1.184,7)
Depreciaciones y amortizaciones	(1.077,4)	(863,4)
(***) Otros gastos de administración	(3.470,6)	(2.442,9)
Total Gastos de apoyo	(13.037,5)	(10.359,2)
Margen neto	12.070,2	14.836,9

(*) Corresponde en parte al pago a la Sociedad de Cobranzas Prejudiciales y Judiciales S.A. (Recaudadora S.A.) de MM\$ 781,2 (MM\$ 737,7 en 1996) por los servicios de recaudación de cuotas al día y cobranza de operaciones morosas, y al pago de MM\$ 2.431,7 (MM\$ 1.486,1 en 1996) por cobranza judicial de operaciones demandadas. Este último monto se asocia al recupero judicial de MM\$ 4.863,4 en 1997 (MM\$ 3.244,6 en 1996) efectuado por dicha sociedad.

(**) Corresponde a los servicios prestados por la empresa Datos S.A. por concepto de informes y verificaciones comerciales.

(***) Corresponde a: consumo de materiales, reparación y mantención de bienes, arriendo de servicios y otras asesorías.

11. INGRESOS NO OPERACIONALES

Los principales montos incluidos bajo este rubro son los siguientes:

	1997	1996
	MM\$	MM\$
P.P.M. utilidades absorbidas Artículo 31 N° 3 (ejercicio 1996)	310,2	-
P.P.M. utilidades absorbidas Artículo 31 N° 3 (ejercicio 1997)	68,3	-
Recuperación castigos	58,9	-
Otros ingresos no operacionales	45,7	77,5
	<u>483,1</u>	<u>77,5</u>

12. VENTA DE CREDITOS DE LA CARTERA DE COLOCACIONES

Durante el período se han vendido créditos castigados por un monto total de MM\$ 18.798,3, cuyo efecto en los resultados de la empresa fue un ingreso neto de MM\$ 3.947,5 que se refleja, dentro del monto de MMS 7.704,3 por recuperación de colocaciones castigadas.

13. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

	1997	1996
	MM\$	MM\$
Dietas	85,9	86,0
Honorarios	118,4	76,3
Total	<u>204,3</u>	<u>162,3</u>

14. IMPUESTOS A LA RENTA

En 1997 y 1996 no se ha constituido provisión para cubrir el Impuesto a la Renta de Primera Categoría por no existir renta líquida imponible.

La provisión para cubrir el Impuesto Unico, Artículo N° 21, ascendente a MM\$ 11,1 (MM\$ 4,9 en 1996) ha sido determinada de acuerdo a lo dispuesto en la Ley sobre impuesto a la renta.

FINANCIERA CONOSUR

FINANCIERA CONOSUR**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
DISPONIBLE	3.737,6	5.577,9
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	15.494,2	12.403,7
Préstamos para comercio exterior	—	—
Préstamos de consumo	306.292,4	257.573,4
Colocaciones en letras de crédito	—	—
Colocaciones contingentes	—	—
Otras colocaciones vigentes	—	—
Cartera vencida	1.105,1	1.391,8
Total colocaciones	322.891,7	271.368,9
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(15.167,6)	(9.424,7)
Total colocaciones netas	307.724,1	261.944,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	3.000,2	1.063,3
Créditos por intermediación de documentos	—	—
Total otras operaciones de crédito	3.000,2	1.063,3
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	1.978,6	—
Otras inversiones financieras	—	—
Documentos intermediados	—	—
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados	678,3	740,5
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	2.656,9	740,5
OTROS ACTIVOS	6.026,3	5.927,2
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	4.174,8	4.096,1
Inversiones en sociedades	40,1	40,1
Total activo fijo	4.214,9	4.136,2
TOTAL ACTIVOS	327.360,0	279.389,3

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

FINANCIERA CONOSUR

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	-	-
Depósitos y captaciones	293.436,4	239.907,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	5.396,2	4.351,9
Obligaciones por intermediación de documentos	-	-
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	-	-
Total captaciones y otras obligaciones	<u>298.832,6</u>	<u>244.259,4</u>
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	-	-
Bonos subordinados	5.554,9	5.540,8
Total obligaciones por bonos	<u>5.554,9</u>	<u>5.540,8</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	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	-	5.330,1
Obligaciones con el exterior	-	-
Otras obligaciones	-	-
Total préstamos de entidades financieras	<u>-</u>	<u>5.330,1</u>
OTROS PASIVOS		
Total pasivos	<u>459,8</u>	<u>417,8</u>
Total pasivos	<u>304.847,3</u>	<u>255.548,1</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS		
	1,0	1,1
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	19.453,1	16.380,9
Utilidad del ejercicio	3.058,6	7.459,2
Total patrimonio neto	<u>22.511,7</u>	<u>23.840,1</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>327.360,0</u></u>	<u><u>279.389,3</u></u>

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

FINANCIERA CONOSUR

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1997 (\$ millones)	1996 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	87.507,6	78.046,4
Utilidad por intermediación de documentos	—	—
Ingresos por comisiones	16.192,2	12.410,3
Otros ingresos de operación	58,8	13,0
Total ingresos de operación	103.758,6	90.469,7
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(34.383,6)	(29.606,9)
Pérdida por intermediación de documentos	(15,0)	(9,1)
Gastos por comisiones	—	—
Otros gastos de operación	(2.981,1)	(2.443,2)
Margen bruto	66.378,9	58.410,5
Remuneraciones y gastos del personal	(23.319,0)	(19.247,5)
Gastos de administración y otros	(11.709,3)	(10.074,1)
Depreciaciones y amortizaciones	(1.604,9)	(1.355,3)
Margen neto	29.745,7	27.733,6
Provisiones por activos riesgosos	(27.549,8)	(20.511,7)
Recuperación de colocaciones castigadas	2.380,2	1.829,6
Resultado operacional	4.576,1	9.051,5
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	753,7	413,2
Gastos no operacionales	(40,8)	(22,8)
Utilidad por inversiones en sociedades	1,5	—
Corrección monetaria	(703,9)	(602,7)
Provisiones voluntarias	—	8,1
Excedente antes de impuesto	4.586,6	8.847,3
Provisión para impuestos	(1.528,0)	(1.388,1)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3.058,6	7.459,2

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Directores de Financiera Conosur

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Financiera Conosur al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Financiera Conosur. 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 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. 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 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Santiago, 9 de enero de 1998

Orlando Jeria Garay

JERIA Y ASOCIADOS
PANNELL KERR FORSTER

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, las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados. Las cifras correspondientes al ejercicio 1996 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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 \$ 703,9 millones al 31 de diciembre de 1997 (cargo neto de \$ 602,7 millones en 1996). 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) Provisiones

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.

Las provisiones que mantiene la institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia corresponden a las "Provisiones Voluntarias", cuyo monto y efecto en los resultados del ejercicio se muestra directamente en el Balance General y en el Estado de Resultados.

g) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

h) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

Mediante Circulares N° 2.900-1.196 y N° 2.906-1.201, Bancos-Financieras, del 22 de julio y 12 de noviembre de 1997, respectivamente, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras complementó las normas sobre evaluación de créditos de consumo. Las nuevas normas establecieron una clasificación única por deudor para los créditos de consumo, según su comportamiento de pago, exigiéndose la clasificación para el conjunto de ellos sobre la base de la mayor morosidad que muestran los créditos de consumo del deudor. Al mismo tiempo, se hizo exigible el uso de matrices de riesgo para determinar y sustentar el riesgo adicional, el que se determina por la sola clasificación por morosidad, para los créditos de consumo renegociados.

Estos cambios significaron un cargo neto a los resultados del ejercicio 1997 de MM\$ 3.295, de los cuales MM\$ 1.833 corresponden al complemento de la provisión por reconocimiento de riesgo adicional.

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 1997 y 1996 no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la empresa, con excepción de operaciones con personas naturales por montos iguales o inferiores a U.F. 3.000.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 resultado		Saldo	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$	Por cobrar MM\$	Por pagar MM\$
Año 1997						
Derco Autos Ltda.	Servicios de colación	105,2	105,2	—	—	—
	Arriendo de oficinas	90,7	90,7	—	—	—
Sercoex Ltda.	Subarrendamientos de oficinas	121,4	—	121,4	—	—
	Servicios de recaudación	1.150,8	1.150,8	—	—	100,0
	Arriendo de oficinas	45,5	45,5	—	—	—
	Servicios de cobranza	1.152,7	1.152,7	—	—	—
	Servicios verificación	141,8	141,8	—	—	35,0
Asesorías e Inversiones Antumalal Ltda.	Asesoría gerencial	207,0	207,0	—	—	—
Otros	Arriendo de oficina	58,0	58,0	—	—	—
Totales			2.951,7	121,4	—	135,0
Año 1996						
Derco Autos Ltda.	Servicios de colación	116,4	116,4	—	—	—
	Arriendo de oficinas	96,2	96,2	—	—	—
Sercoex Ltda.	Subarrendamientos de oficinas	91,4	—	91,4	—	—
	Servicios de recaudación	979,8	979,8	—	—	73,7
	Arriendo de oficinas	56,9	56,9	—	—	—
	Servicios de cobranza	787,6	787,6	—	—	—
Asesorías e Inversiones Antumalal Ltda.	Asesoría gerencial	254,4	254,4	—	—	—
Otros	Arriendo de oficinas	59,2	59,2	—	—	—
Totales			2.350,5	91,4	—	73,7

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado, imperantes en cada oportunidad.

4. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1997 la Institución mantiene provisiones por un total de \$ 15.167,6 millones (\$ 9.424,7 millones en 1996), correspondientes a 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 reci- bidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 31.12.95	7.079,4	-	-	7.079,4
Aplicación de las provisiones	(17.495,9)	-	-	(17.495,9)
Provisiones constituidas	19.282,6	-	-	19.282,6
Liberaciones de provisiones	-	-	-	-
Saldos al 31.12.96	8.866,1	-	-	8.866,1
Actualización 6,3%	558,6	-	-	558,6
Saldos actualizados para fines comparativos	9.424,7	-	-	9.424,7
Saldos al 31.12.96	8.866,1	-	-	8.866,1
Aplicación de las provisiones	(21.092,7)	(155,6)	-	(21.248,3)
Provisiones constituidas	27.394,2	155,6	-	27.549,8
Liberaciones de provisiones	-	-	-	-
Saldos al 31.12.97	15.167,6	-	-	15.167,6

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.

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 ascienden aproximadamente a un monto de MM\$ 186.000, 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\$ 3.000, al cierre del ejercicio 1997.

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 \$ 1 millón (\$ 1,1 millones en 1996). Por concepto de liberación de estas provisiones genéricas, se ha abonado a los resultados del ejercicio 1997 la suma de \$ 0 millones (\$ 8,1 millones en 1996).

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la institución alcanza al 31 de diciembre de 1997 a MM\$ 19.453,1 incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el artículo 10 de la Ley N° 18.046. Al cierre del ejercicio anterior, el capital pagado y reservas, incluida la correspondiente revalorización, era de MM\$ 15.410,1 de entonces.

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de Capital y Reservas durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.95	10.026,8	1.130,1	270,1	11.427,0
Utilidad del ejercicio anterior	-	837,7	7.539,3	8.377,0
Dividendos pagados	-	-	(5.445,1)	(5.445,1)
Revalorización del capital propio	661,8	129,9	259,5	1.051,2
Saldos al 31.12.96	10.668,6	2.097,7	2.623,8	15.410,1
Actualización 6,3%	673,4	132,1	165,3	970,8
Saldos actualizados para fines comparativos	11.362,0	2.229,8	2.789,1	16.380,9
Saldos al 31.12.96	10.688,6	2.097,7	2.623,8	15.410,1
Utilidad del ejercicio anterior	-	574,5	6.442,6	7.017,1
Dividendos pagados	-	-	(4.210,2)	(4.210,2)
Revalorización del capital propio	673,4	168,3	394,4	1.236,1
Saldos al 31.12.97	11.362,0	2.840,5	5.250,6	19.453,1

a) 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 1997 y 1996.

b) Distribución de utilidades

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 15 de abril de 1997, se acordó distribuir y pagar la cantidad de MM\$ 4.210,2, de las utilidades del ejercicio 1996.

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 15 de abril de 1996, se acordó distribuir y pagar la cantidad de MM\$ 5.445,1, correspondiente a las utilidades del ejercicio 1995.

6. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

Instrumentos	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Banco Central de Chile	-	-	1.978,6	-	-	-	1.978,6	-	-	-	1.978,6	-
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	1.978,6	-	-	-	1.978,6	-	-	-	1.978,6	-

b) Otras inversiones

Bienes recibidos en pago o adjudicados

1997
MM\$

1996
MM\$

678,3 740,5

Al 31 de diciembre de 1997 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.

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 al cierre de cada ejercicio. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 1997:					
COLOCACIONES (1):					
- Préstamos comerciales y otros	5.187,3	8.036,4	1.972,6	-	15.196,3
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	157.291,3	133.452,6	9.122,4	-	299.866,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	3.000,2	-	-	-	3.000,2
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	1.978,6	-	-	-	1.978,6
- Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-
Año 1996:					
COLOCACIONES (1):					
- Préstamos comerciales y otros	4.228,6	6.743,5	1.180,2	-	12.152,3
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	136.958,6	110.365,1	5.350,7	-	252.674,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	1.063,3	-	-	-	1.063,3
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables	-	-	-	-	-
- Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-

(1) Considera sólo los créditos efectivos 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 \$ 6.724,0 millones, (\$ 5.150,3 millones en 1996) de los cuales \$ 4.466,3 millones (\$ 3.481,4 millones en 1996) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

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 1997 y 1996, 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 1997					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
- Depósitos y captaciones	226.487,9	66.948,5	-	-	293.436,4
- Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
- Obligaciones por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
- Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	32,3	-	-	5.522,6	5.554,9
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	-	-	-	-	-

	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 1996:					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	165.036,6	74.870,9	-	-	239.907,5
- Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
- Obligaciones por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
- Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	32,3	-	-	5.508,6	5.540,9
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	5.330,1	-	-	-	5.330,1
- Obligaciones con el exterior	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones	-	-	-	-	-

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

8. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Valores en custodia	3.794,5	3.117,8

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

9. 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:

Comisiones percibidas por:	1997 MM\$	1996 MM\$
Líneas de crédito	14.868,3	12.004,2
Otros	1.323,9	406,1
Totales	16.192,2	12.410,3

La Financiera no registra comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito.

10. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	1997 MM\$	1996 MM\$
Recuperación de gastos del ejercicio	753,7	413,2

11. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1997 y 1996 se han pagado o provisionado con cargo a los resultados, los siguientes montos por este concepto:

	1997	1996
	MM\$	MM\$
Dietas	3,8	3,8
Honorarios	-	1,0
Totales	<u>3,8</u>	<u>4,8</u>

12. PROVISION IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para cubrir el impuesto a la renta al 31 de diciembre de 1997, ascendente a MM\$ 1.528,0 (MM\$ 1.388,1 en 1996), ha sido determinada de acuerdo a lo dispuesto en la Ley sobre Impuesto a la Renta.

13. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1997 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 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 el período terminado al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1997 M\$	1996 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	1.772	1.063
Depósitos a plazo	105.662	-
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	905.303	928.661
Utilidad devengada por inversión	<u>45.596.948</u>	<u>46.773.425</u>
Total activo circulante	46.609.685	47.703.149
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en empresas relacionadas	<u>170.115.093</u>	<u>169.333.409</u>
Total otros activos	170.115.093	169.333.409
 TOTAL ACTIVOS	 <u><u>216.724.778</u></u>	 <u><u>217.036.558</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.

BALANCE GENERAL

Por el período terminado al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 M\$	1996 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Otras cuentas por pagar empresas relacionadas	81.000	-
Provisión para pago de oblig. subordinada al Bco. Central de Chile	46.502.251	47.702.086
Provisión impuesto a la renta	4.270	-
Provisión PPM	10	-
Total pasivo circulante	<u>46.587.531</u>	<u>47.702.086</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	169.334.484	169.334.484
Otras reservas	781.684	-
Pérdida del ejercicio anterior	(12)	-
Utilidad (pérdida) del período	21.091	(12)
Total patrimonio	<u>170.137.247</u>	<u>169.334.472</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>216.724.778</u></u>	<u><u>217.036.558</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre y el 31 de diciembre de

	1997	1996
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Utilidades devengadas inversión empresas relacionadas	45.596.948	46.773.425
Otros ingresos de explotación	6.804.884	928.661
Otros egresos de explotación	(52.401.832)	(47.702.086)
Resultado operacional	<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	513.077	-
Gastos Convenio de pago SM-Chile S.A.	(480.259)	-
Gastos varios	(2.261)	-
Corrección monetaria	128	(12)
Resultado no operacional	<u>30.685</u>	<u>(12)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO	<u>30.685</u>	<u>(12)</u>
Impuesto a la renta	(9.594)	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO	<u><u>21.091</u></u>	<u><u>(12)</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores accionistas

Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 1997 y por el período comprendido entre el 25 de septiembre y el 31 de diciembre de 1996. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de la 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.
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 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.
3. Como se explica en la nota 2 b), 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\$ 781.504.432,1 (M\$ 797.374.484,8 en 1996), la cual de acuerdo con la referida Ley no se registra como pasivo.
4. 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.
5. 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 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por el año terminado al 31 de diciembre de 1997 y por el período comprendido entre el 25 de septiembre y el 31 de diciembre de 1996, de acuerdo con las normas contables descritas en Nota 2.

Santiago, 21 de enero de 1998

José Monsalve A.

LANGTON CLARKE
COOPERS & LYBRAND

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 los excedentes que correspondan a un número de acciones equivalentes al número de acciones Serie A de S.M. Chile S.A., que no tienen derecho a dividendo mientras no se extinga la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile. 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, los 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 tiene el 63,64% de las acciones en prenda, no tiene el derecho a voz y voto en Junta de Accionistas del Banco de Chile.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1996 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (6,3%).

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 se encuentra provisionada al cierre del ejercicio. (Ver nota 9 a)).

c) Período cubierto

Los estados financieros cubren los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1997 y el 25 de septiembre y 31 de diciembre de 1996.

d) 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 (I.P.C.). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un abono a resultado de M\$ 128 (cargo de M\$ 12 en 1996), según el detalle indicado en Nota 3.

Las cuentas de resultado no se encuentran corregidas monetariamente.

e) Bases de conversión

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento reajustables se han valorizado a \$ 14.096,93 por U.F., valor al 31 de diciembre de 1997, (\$ 13.280,43 por U.F., valor al 31 de diciembre de 1996).

f) 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 (V.P.P.) en base a los estados financieros auditados proporcionados por esas sociedades, según el detalle indicado en Nota 4.

g) 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.

3. 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 abono a resultado de M\$ 128 (cargo a resultados de M\$ 12 en 1996), el que se desglosa en los siguientes conceptos:

Descripción	1997 (Cargo) Abono M\$	1996 (Cargo) Abono M\$
Inversión en Sociedades	10.069.413	1.593.527
Pagos Provisionales Mensuales	191	-
Patrimonio	(10.069.476)	(1.593.539)
(Cargo) Abono neto a resultados	128	(12)

4. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

De acuerdo al criterio de valorización indicado en Nota 2 f), 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 Utilidades devengadas 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 1997, ascendente a M\$ 45.596.948 (M\$ 46.773.425 en 1996), en atención a que según la información disponible a la fecha de preparación de estos Estados Financieros, se percibirán los dividendos correspondientes para ser abonados a la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile.

Razón Social	Nº de acciones en poder de la Sociedad		Participación porcentual		Patrimonio de la Sociedad		Valor patrimonial proporcional		Resultado devengado en inversiones	
	1997 M\$	1996 M\$	1997 M\$	1996 M\$	1997 M\$	1996 M\$	1997 M\$	1996 M\$	1997 M\$	1996 M\$
Banco de Chile	28.593.701.789	28.593.701.789	63,64	63,64	267.321.917	266.093.565	170.115.093	169.333.409	45.596.948	46.773.425

5. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Razón Social	1997		1996	
	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$
Banco de Chile				
Cuenta Corriente	1.772	-	1.063	-
Depósitos a plazo	105.662	513.077	-	-
Total Banco de Chile	107.434	513.077	1.063	-
S.M. Chile S.A.				
Dividendos Transferidos por S.M. Chile S.A.	905.303	905.303	928.661	928.661
Gastos Convenio Pago	(81.000)	(480.259)	-	-
Pago extraordinario SM Chile S.A.	-	5.899.581	-	-
Total S.M. Chile S.A. (neto)	824.303	6.324.625	928.661	928.661
Efecto neto transacciones con partes relacionadas	-	6.837.702	-	928.661

6. IMPUESTO A LA RENTA

La Sociedad ha constituido provisión para impuesto a la renta de Primera Categoría, netos de pagos provisionales mensuales (PPM), al cierre del ejercicio 1997 por M\$ 4.270 y para el cierre del ejercicio de 1996 no constituyó provisión, dado que al aplicar las disposiciones legales vigentes y las normas impartidas por el Servicio de Impuestos Internos, no resultó renta líquida imponible.

7. PROVISIONES PARA PAGO OBLIGACION SUBORDINADA AL BANCO CENTRAL DE CHILE

La provisión para el pago de la segunda cuota anual (de las 40 totales, de U.F. 3.187.363,9765 cada una) por concepto de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, al cierre del ejercicio 1997 asciende a M\$ 46.502.251 (equivalentes a U.F. 3.298.750,25) (M\$ 47.702.086 en 1996) y corresponde a la cantidad que, conforme al contrato que rige dicha obligación (ver nota 9), debe pagarse al Banco Central de Chile el 30 de abril de 1998, como cuota anual en el evento que el Banco de Chile distribuya toda la utilidad del ejercicio 1997. El monto de la citada provisión se conforma como sigue:

	M\$
Año 1996	
Utilidad devengada de acciones del Banco de Chile prendadas en favor del Banco Central de Chile	46.773.425
Cantidad a recibir de SM-Chile S.A.	928.661
	<hr/>
Monto cuota anual al Banco Central	47.702.086
	<hr/>
Año 1997	
Utilidad devengada de acciones del Banco de Chile prendadas en favor del Banco Central de Chile	45.596.948
Cantidad a recibir de SM-Chile S.A.	905.303
	<hr/>
Monto cuota anual al Banco Central	46.502.251
	<hr/>

8. PATRIMONIO

a) El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante el período fue el siguiente:

	Capital	Reservas	Pérdida ejercicio anterior	Resultado del período	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Aporte inicial en efectivo al 28.10.96	1.000	-	-	-	1.000
Aporte en acciones del Banco de Chile (08.11.96) (*)	157.798.572	-	-	-	157.798.572
Revalorización del capital propio	1.499.096	-	-	-	1.499.096
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Pérdida del período	-	-	-	(11)	(11)
Saldos al 31.12.96	159.298.668	-	-	(11)	159.298.657
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldos actualizados para fines comparativos	169.334.484	-	-	(12)	169.334.472
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldos al 01.01.97	159.298.668	-	-	(11)	159.298.657
Revalorización de inversión Banco de Chile (**)	-	748.023	-	-	748.023
Pérdida ejercicio anterior	-	-	(11)	11	-
Reserva revalorización capital	10.035.816	33.661	(1)	-	10.069.476
Utilidad del ejercicio	-	-	-	21.091	21.091
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldos al 31.12.97	169.334.484	781.684	(12)	21.091	170.137.247

(*) Aporte valorizado conforme al valor libros del capital y reservas del Banco, incluida la revalorización provisional a esa fecha.

(**) Corresponde a la revalorización del capital propio relacionada con la permanencia de las utilidades del ejercicio 1996, distribuidas por el Banco de Chile en 1997.

- 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 1997 es en su totalidad de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

9. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) Obligación subordinada

Al 31 de diciembre de 1997 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 U.F. 55.437.916,77 (U.F. 56.482.893,04, en 1996) desglosada en:

	UF
Monto Inicial 1996	56.071.167,64
Intereses devengados	411.725,40
	<hr/>
Total Obligación subordinada al 31/12/96	56.482.893,04
	<hr/> <hr/>
Amortización extraordinaria (incluye descuento por prepago)	(498.053,04)
Cuota anual pagada el 30/04/97	(3.311.443,74)
Intereses devengados	2.764.520,51
	<hr/>
Total Obligación subordinada al 31/12/97	55.437.916,77
	<hr/> <hr/>

A la fecha de los Estados Financieros la Obligación subordinada se amortizará en un plazo máximo de 39 años, contemplando cuotas fijas anuales de U.F. 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", 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 Banco de Chile, la Sociedad deberá proceder a vender acciones preñadas, 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.

La amortización extraordinaria efectuada en abril de 1997 ascendente a U.F. 498.054,04 incluye descuento por prepago de U.F. 62.663,47. Esta amortización implicó el desarrollo de una nueva tabla de pagos que disminuyó la cuota fija de U.F. 3.214.985,7927 a U.F. 3.187.363,9765.

Conforme se indica en nota 7, la cuota anual por el ejercicio 1997, asciende a M\$ 46.502.251 (M\$ 47.702.086 en 1996). El pago de la cuota anual correspondiente al ejercicio 1996, efectuado en abril de 1997, excedió a la cuota fija establecida en la respectiva tabla de pagos en UF 124.079,77, por lo que esta diferencia ha sido registrada en la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros", 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 Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. preñadas en favor del Banco Central de Chile.

En respaldo de la Obligación Subordinada se ha preñado 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 el prepago de 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.

Con fecha 1° de diciembre de 1997 la Sociedad pagó a SM-Chile S.A. M\$ 399.259. Asimismo, ha provisionado un pago adicional acordado por M\$ 81.000 a la fecha de cierre de estos estados financieros. Ambos montos se muestran 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 al cierre de cada ejercicio.

Cuentas de orden	1997 M\$	1996 M\$
Acciones preñadas a favor Banco Central	215.712.041	216.106.834
Excedentes para déficit futuros	1.808.906	-
Convenio SM-Chile S.A.	5.865.463	-
Total	223.386.410	216.106.834

10. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante 1997 y 1996 no se pagaron dietas ni otras remuneraciones al Directorio.

11. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre y emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores relevantes que los puedan afectar significativamente.

**SOCIEDAD MATRIZ DEL
BANCO DE CHILE S.A.**

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1997 M\$	1996 M\$
Captaciones y otras obligaciones	3.138.926,2	2.941.392,8
Obligaciones por bonos	85.491,3	56.086,8
Préstamos obtenidos en entidades financieras y Banco Central de Chile	679.789,4	549.625,9
Provisión para pagos obligación subordinada Banco Central de Chile	46.502,2	54.071,7
Otros pasivos	43.028,3	86.990,3
Provisiones voluntarias	29.482,0	25.080,4
Interés minoritario	35.936,9	11.756,1
Capital y reservas	248.460,7	266.095,0
Resultado del ejercicio	20.688,3	19.428,9
	<hr/>	<hr/>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	4.328.305,3	4.010.527,9
	<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 7 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS****Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

	1997	1996
	M\$	M\$
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos operacionales	526.659,9	482.164,5
Gastos operacionales	(307.259,9)	(269.707,5)
Gastos de administración y personal	(111.725,2)	(104.850,4)
Depreciación y amortizaciones	(8.037,5)	(8.156,1)
Provisiones por activos riesgosos	(21.611,1)	(22.098,6)
Recuperación de colocaciones castigadas	10.167,6	9.163,5
Resultado operacional	88.193,8	86.515,4
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	13.289,9	8.559,7
Gastos no operacionales	(1.605,1)	(1.583,8)
Utilidad por inversiones en sociedades	163,9	102,5
Corrección monetaria	(12.979,6)	(12.665,8)
Provisión voluntaria	(5.576,0)	(4.540,7)
Excedente antes de impuesto	81.486,9	76.387,3
Provisión para impuestos	(1.616,5)	(1.449,8)
Excedente después de impuesto	79.870,4	74.937,5
Interés minoritario	(6.780,3)	(1.503,7)
Provisión para pagos de obligación subordinada al Banco Central de Chile	(52.401,8)	(54.004,9)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	20.688,3	19.428,9

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 7 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 consolidados de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración 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.

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 de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye 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 que asumió la filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., ascendente a M\$ 781.504.432,1 (M\$ 797.374.484,8 al 31 de diciembre de 1996), la cual de acuerdo a la referida Ley no se registra como pasivo.

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 con el Banco Central de Chile que mantiene su filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.

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 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con la norma contable descrita en Nota 2 a).

Santiago, 03 de febrero de 1998

José Monsalve A.

LANGTON CLARKE
COOPERS & LYBRAND

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.

Conforme los acuerdos de la ya citada Junta Extraordinaria de Accionistas del 18 de julio de 1996, se ofreció a los accionistas de la Serie A una opción para canjear sus acciones por acciones de una nueva Serie D, que gozan del derecho a percibir dividendos. El 51,4% de las acciones de la Serie A ejerció la opción. Por otra parte, las acciones de la Serie C fueron canjeadas automáticamente por una combinación de acciones de las series D y E.

Al 31 de diciembre de 1996 permanecían en poder de la Sociedad 16.338.955.391 acciones del Banco de Chile libres de prenda u otros gravámenes.

De acuerdo a lo resuelto en la Junta Extraordinaria antes citada, a partir de octubre de 1997, los accionistas de la Serie E, ejercieron el derecho a canjear cada acción de esa Serie por una acción del Banco de Chile. El 73% de las acciones de la Serie E fueron canjeadas (3.170.531.213 acciones), lo cual se materializó mediante una rebaja de capital y reservas de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. (M\$ 17.746.210).

Al 31 de diciembre de 1997 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 UTILIZADOS

a) General

Conforme lo dispone la Ley N° 19.396 y las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile, la Obligación Subordinada no se computa como pasivo exigible y sólo se encuentra registrada en cuentas de orden. Sólo se ha registrado como pasivo la cuota anual que debe pagarse el 30 de abril del ejercicio siguiente, en atención a que a la fecha de preparación de estos estados financieros, se estima que el Banco de Chile distribuirá como dividendos toda la utilidad del ejercicio (generando la obligación correspondiente en la filial SAOS).

b) Bases de consolidación

Los estados financieros de la Sociedad Matriz del Banco de Chile, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, han sido consolidados con los de sus filiales, considerando los siguientes porcentajes de participación directa e indirecta sobre el capital suscrito y pagado de ellas:

Participación	1997 %	1996 %
Banco de Chile	92,94	100,00
Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada (SAOS S.A.)	100,00	100,00

Para efectos de una mejor comprensión de estos estados financieros resumidos, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros individuales de sus filiales.

Las transacciones entre compañías y sus efectos sobre los estados financieros consolidados han sido eliminados, por tanto, fueron reversados los resultados no realizados. El interés minoritario es presentado en un rubro separado del balance general y del estado de resultados consolidado y se relaciona con la participación minoritaria de terceros en la filial Leasing Andino S.A., y en el Banco de Chile.

c) Principios contables aplicados

La Sociedad y sus filiales preparan sus estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados y normas contables específicas de los distintos entes reguladores en cada ámbito de negocios: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Superintendencia de Valores y Seguros y normas de los Reguladores Bancarios de los Estados Unidos de Norteamérica, según corresponda y disposiciones de la Ley N° 19.396.

La aplicación de diferentes criterios de medición genera diferencias poco significativas en los estados financieros consolidados en temas relacionados principalmente con la valorización de las inversiones financieras, mecanismos de corrección monetaria y tratamiento de gastos e impuestos diferidos.

d) Período del ejercicio

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados para el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 1997 y 1996.

e) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios de la Sociedad y filiales, 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 \$ 12.979,6 millones (\$ 12.665,8 millones en 1996).

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. Por lo tanto, la provisión que se presenta en el estado de resultados incluye el impuesto determinado por la Sociedad y sus filiales SAOS S.A. y Banco de Chile a nivel consolidado.

3. PROVISION PARA PAGOS OBLIGACION SUBORDINADA AL BANCO CENTRAL DE CHILE

La provisión para el pago de la segunda cuota anual (de las 40 totales, de U.F. 3.187.363,9765 cada una) por concepto de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile que mantiene la filial SAOS S.A., al cierre del ejercicio 1997 asciende a M\$ 46.502.251 (equivalentes a U.F. 3.298.750,25) (M\$ 47.702.086 en 1996) y corresponde a la cantidad que, conforme al contrato que rige dicha obligación, debe pagarse al Banco Central de Chile el 30 de abril de 1998, como cuota anual en el evento que el Banco de Chile distribuya toda la utilidad del ejercicio 1997 (Ver nota 5 a)).

4. PATRIMONIO

a) El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante el período fue el siguiente:

	Capital MM\$	Reservas MM\$	Totales MM\$
Capital y reservas al 01.01.96	182.242,1	52.357,1	234.599,2
Aumento de reservas (*)	-	1,4	1,4
Revalorización del capital propio	12.403,1	3.320,9	15.724,0
Saldos al 31.12.96	194.645,2	55.679,4	250.324,6
Saldos actualizados para fines comparativos (6,3%)	206.907,8	59.187,2	266.095,0
Saldos al 01.01.97	194.645,2	55.679,4	250.324,6
Reclasificación reserva	1,0	(1,0)	0,0
Disminución de capital por canje de acciones (**)	(14.598,6)	(4.264,1)	(18.862,7)
Incremento otras reservas (***)	-	1.175,4	1.175,4
Reserva revalorización del capital propio	12.261,6	3.561,8	15.823,4
Saldos al 31.12.97	192.309,2	56.151,5	248.460,7

(*) Se procedió a registrar en reservas M\$ 1.359, conformados por M\$ 359 correspondientes al producto de la venta de fracciones de acciones como resultado del canje de títulos, así como por M\$ 1.000 correspondientes al Capital inicial de SAOS S.A. enterado en su constitución por el Banco de Chile.

(**) La disminución de capital por canje de acciones está compuesta de:

	M\$
Capital y reservas (histórico)	17.746.210
Revalorización del ejercicio 1997	1.116.518
	<u>18.862.728</u>

(***) Corresponde a la revalorización del capital propio relacionada con la permanencia de las utilidades del ejercicio 1996, distribuidas por el Banco de Chile en 1997.

b) El capital de la Sociedad está dividido en 13.168.424.178 acciones en 1997 y 16.338.955.391 acciones en 1996, sin valor nominal desglosado en las siguientes series:

	1997	1996
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	4.341.824.196
Total de acciones emitidas	13.168.424.178	16.338.955.391

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 28.593.701.789 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 13.168.424.178 acciones que pertenecen a la Sociedad. Los dividendos que reciben las acciones de la serie B gozan de exención de impuesto global complementario conforme a la Ley N° 18.401.

5. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Al 31 de diciembre de 1997 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:

a) Obligación subordinada

Obligación subordinada con el Banco Central de Chile, asumida por la filial SAOS S.A., ascendente a U.F. 55.437.916,77 (U.F. 56.482.893,04, en 1996) desglosada en:

	UF
Monto inicial 1996	56.071.167,64
Intereses devengados	411.725,40
	<hr/>
Total Obligación Subordinada al 31/12/96	56.482.893,04
	<hr/>
Amortización extraordinaria (incluye descuento por prepago)	(498.053,04)
Cuota anual pagada el 30/04/97	(3.311.443,74)
Intereses devengados	2.764.520,51
	<hr/>
Total Obligación Subordinada al 31/12/97	55.437.916,77
	<hr/>

A la fecha de los estados financieros la Obligación Subordinada se amortizará en un plazo máximo de 39 años, contemplando cuotas fijas anuales de U.F. 3.187.363,9765 cada una. Sin perjuicio de las cuotas fijas, la filial SAOS S.A. 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 filial SAOS S.A. superior al 20% del capital pagado y reservas del Banco de Chile, la filial SAOS S.A. 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.

La amortización extraordinaria efectuada en abril de 1997 ascendente a U.F. 498.054,04 incluye descuento por prepago de U.F. 62.663,47. Esta amortización implicó el desarrollo de una nueva tabla de pagos que disminuyó la cuota fija de U.F. 3.214.985,7927 a U.F. 3.187.363,9765.

El pago de la cuota anual, efectuado en abril de 1997, excedió a la cuota fija establecida en la respectiva tabla de pagos en UF 124.079,77, por lo que esta diferencia ha sido registrada en la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros", 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 filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. prendadas en favor del Banco Central de Chile.

- b) En respaldo de la Obligación Subordinada se ha prendado a favor del Banco Central de Chile el total de las acciones del Banco de Chile que la filial SAOS S.A. tiene como inversión en dicha entidad (28.593.701.789 acciones).

6. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

SM-Chile S.A., no registra pago de remuneraciones al Directorio. El Banco de Chile y sus filiales, de acuerdo a lo aprobado en Juntas de Accionistas y, durante el ejercicio 1997 han pagado o provisionado dietas y participaciones al Directorio por \$ 764,45 millones (\$ 1.013,0 millones en 1996, de los cuales, \$ 407,6 millones correspondían al efecto del cambio contable adoptado en dicho ejercicio).

7. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre y emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores relevantes que los puedan afectar significativamente.

